CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

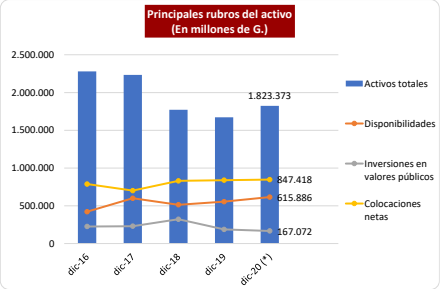
CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2020

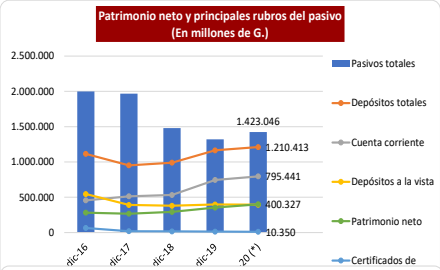
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	
	ABRIL/2020	ABRIL/2021
SOLVENCIA	AAA*py*	AAA*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

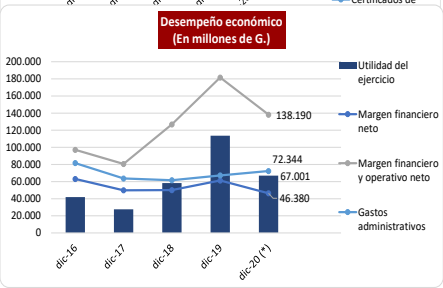
Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

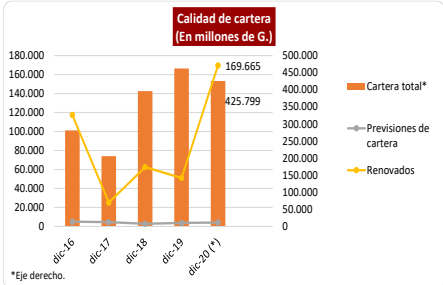
"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"

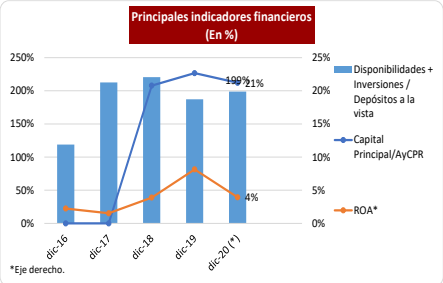
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada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











FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación del Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | contempla el elevado perfil de operaciones y servicios financieros globales con su segmento específico de clientes, con un alto perfil crediticio, además del mantenimiento de holgados niveles de solvencia patrimonial, rentabilidad y liquidez. Otro factor considerado es el sólido respaldo de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que garantiza en igual de condiciones sus obligaciones locales.

A su vez, reconoce que la entidad sostiene un alto nivel de observancia y cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas, alineada a las exigentes políticas de su controlador en términos del entorno de control, protocolos de operatividad y tecnología, aplicando también un riguroso marco integral de riesgos en su gestión, con el manteniendo de una alta calidad de cartera. Adicionalmente, incorpora la diversificada base de ingresos, incluso provenientes de las operaciones off-shore, que le permiten complementar sus márgenes con otras ganancias.

Por otro lado, toma en cuenta que sus operaciones se encuentran sujetas a la evolución de los diferentes sectores donde opera, ante los efectos de las menores demandas y condiciones económicas, así como de los ajustes de tasas de interés en el sistema, producto de la pandemia COVID-19, que se han traducido en la concentración de sus recursos en operaciones con su controlador, en entidades financieras locales y en un número reducido de clientes en el sector no financiero.

Citi Paraguay cuenta con una larga trayectoria en el país y, desde hace varios años, opera como sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, del holding internacional Citigroup Inc., que tiene aproximadamente 200 millones de cuentas con clientes y mantiene presencia en más de 160 países. Su matriz mantiene una elevada solvencia, reflejada en sus calificaciones de riesgo internacionales.

En el país, la entidad opera bajo un esquema de gobierno corporativo, alineado a las directrices regionales y estrategias de su matriz, con un activo comité en el monitoreo de riesgos de mercado y de liquidez, así como de la economía local y del mercado internacional. Posee con una pequeña estructura organizacional, con profesionales especializados y de amplia experiencia, que ha contemplado un leve aumento de hasta 60 funcionarios al cierre del último ejercicio.

En términos de negocios, conserva un posicionamiento selectivo en empresas corporativas y orienta sus operaciones a clientes con un alto perfil crediticio, principalmente entidades financieras, y en menor medida a firmas multinacionales y empresas corporativas. Opera de forma importante a través de sus operaciones de tesorería, y ofrece a sus clientes servicios globales y avanzadas plataformas tecnológicas, como ventaja comparativa, para realizar operaciones internacionales.

En los últimos años, la entidad ha reflejado el mantenimiento del nivel de sus operaciones crediticias, tanto en colocaciones y préstamos, así como de los recursos líquidos en instrumentos financieros y depósitos en el Banco Central del Paraguay, y en particular en 2020, en entidades vinculadas a su controlador, como efectos de la elevada liquidez y la menor demanda existente en el sistema financiero por los efectos de la pandemia COVID-19.

Con esto, al cierre de diciembre de 2020, el saldo de colocaciones netas (capital) ha registrado un incremento de sólo 1%, con un importe total de G. 847.418 millones, mientras que los recursos en valores públicos han disminuido a G.167.072 millones, luego de la menor la posesión en letras de regulación financiera con respecto a bonos del tesoro. Al mismo tiempo, cabe señalar que sus operaciones off-shore,

relacionadas a garanticas computables en el exterior y contratos de forward han disminuido significativamente durante el año 2020, con efecto en sus márgenes operativos. Por su parte, ha mantenido una mayor proporción de sus operaciones crediticias en el sector financiero (G. 576.281 millones), de los cuales G. 105.631 millones corresponden a operaciones de reporto con entidades financieras, frente a aquellos préstamos al sector no financiero (G. 393.267 millones).

La entidad ha mantenido un continuo trabajo, de acuerdo con sus políticas, a fin de mantener una sólida gestión y calidad de créditos, mediante un adecuado desarrollo crediticio y la continua revisión de sus operaciones, acompañado de una segmentación de clientes. Esto se ha reflejado en una sana evolución de la cartera, con nula morosidad al corte de diciembre de 2020, con ausencia de operaciones morosas, refinanciadas y reestructuradas, así como bajísimas operaciones acogidas a medidas excepcionales COVID-19.

En esa línea, las disponibilidades, principalmente en caja y en el Banco Central del Paraguay, han aumentado desde G. 555.281 millones (2019) hasta G. 615.886 millones (2020), lo que sumado a los valores públicos representan un proporción muy importante de activos líquidos. Con esto, la entidad ha mantenido sus altos niveles de solvencia con respecto a sus operaciones, siendo su relación de 21,20% y 41,47% para el capital principal y el patrimonio efectivo, respectivamente.

En cuanto a los depósitos totales, han presentado un leve aumento de G. 46.208 millones (+4%) al cierre de diciembre de 2020, hasta alcanzar un nivel de G. 1.120.413 millones. La estructura de fondeo se encuentra conformada principalmente por depósitos en cuenta corriente (65,7%) y a la vista (32,5%), y caracterizada por una mayor preponderancia en moneda extranjera y un número reducido de clientes. Por su parte, si bien los recursos captados de otras entidades han aumentado inicialmente durante el primer semestre de 2020, se han retornado y amortizado en su totalidad al cierre de 2020.

Con relación a la evolución de sus ingresos financieros, si bien se han ajustado, así como los márgenes, durante el año 2020, producto del menor desempeño de la economía y los efectos de la pandemia COVID-19, la entidad ha mantenido aún un elevado de nivel de eficiencia en sus operaciones con respecto a periodos anteriores. Al cierre de diciembre de 2020, el margen operativo neto ha sido de G. 141.558 millones, versus G. 182.742 millones de 2019, mientras que los gastos administrativos han aumentado hasta G. 72.344 millones (+7,6%). Adicionalmente, ha registrado también un ajuste de los ingresos extraordinarios hasta G. 9.726 millones y de cargos por previsiones de G. 3.368 millones.

Igualmente, ha alcanzado una utilidad neta de G. 67.001 millones, inferior al registrado en 2019 pero superior a los registrados en 2017 y 2018, siendo sus indicadores de rentabilidad ROA y ROE de 3,9% y 21,6%, respectivamente, ambos en promedio muy por encima de lo registrado por el sistema.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando el mantenimiento de su perfil de negocios y una prudente posición en el desarrollo de sus operaciones, sobre todo teniendo en cuenta aún los efectos de arrastre de un menor desempeño de la economía y de la expansión de la pandemia COVID-19. En este sentido, la entidad evidencia un monitoreo constante de la economía y del mercado internacional, con una elevada liquidez y solvencia patrimonial, con altos niveles de calidad de activos, mediante su rigurosa gestión de riesgos crediticios. Adicionalmente, contempla el continuo soporte operativo y financiero brindada por su matriz, Citibank N.A. de Nueva York.

Solventa continuará monitoreando el desarrollo de sus operaciones, incluidas aquellas off-shore, y su desempeño financiero en los segmentos donde opera, ante los niveles de tasas existentes, y seguirá a la expectativa de la evolución de sus principales indicadores en los próximos periodos, frente a la posibilidad de que puedan declinar ante la continuidad de los efectos de la pandemia COVID-19.

FORTALEZAS

- Sólido soporte financiero, operacional, tecnológico y de control de su matriz Citibank N.A., perteneciente al conglomerado internacional *Citigroup Inc*.
- Mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial ante sus operaciones.
- Base ingresos beneficiada por sus operaciones locales y servicios globales, con elevados márgenes.
- Alta calidad de cartera y bajas pérdidas por previsiones, en línea con su prudente política de selección de riesgos.
- Holgada posición de liquidez, con una continua administración conforme a sus políticas de riesgos.

RIESGOS

- Exposición de las operaciones a nivel local y del *holding,* a nivel internacional, ante los efectos de la pandemia COVID-19 y las menores condiciones económicas.
- Segmentos de mercados más acotados con efecto en su posición competitiva.
- Concentración en un número reducido de deudores y ahorristas institucionales.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Ofrece un amplio portafolio de productos y servicios globales a un segmento corporativo específico de clientes, bajo la normativa local y exigentes políticas y requerimientos de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York

Con presencia en el Paraguay desde el año 1958, Citibank N.A., con sede en Nueva York, perteneciente al conglomerado financiero Citigroup Inc., cuenta con una extensa y reconocida trayectoria a nivel internacional, con el mantenimiento de elevados niveles de calificación de riesgos, así como con más de 200 millones de cuentas de clientes y negocios en más de 160 país.

En el país, opera bajo la figura de sucursal directa extranjera |Citi Paraguay|, a través de la cual ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, como banco global, entre ellos los servicios bancarios y de crédito al consumidor, servicios bancarios corporativos y de inversión, corretaje de valores, servicios de transacción y *cash management*, orientados a personas, corporaciones, gobiernos e instituciones. Además de ofrecer las operaciones de una banca tradicional, pone a disposición de sus clientes productos innovadores y plataformas digitales, que contribuyen a la consecución de sus objetivos estratégicos. El banco dispone además de múltiples soluciones *e-banking* como CitiService, *CitiDirect*, *Channel Finance* y *FX Pulse*, plataformas para atención a clientes y para realizar transacciones de compra de divisas, comercio internacional, entre otros.

En tal sentido, su base de ingresos se encuentra altamente diversificada, donde el negocio financiero mantiene una participación de 35% de su margen operativo, contra el 75% de la industria local.

Cabe señalar que opera en un exclusivo segmento corporativo pero acotado, si bien aporta una alta calidad en sus transacciones. Para el efecto, cuenta estructura organizacional pequeña, pero acorde al tamaño de sus operaciones, con profesionales especializados y largo experiencia. Esto, luego de que el grupo decidiera concentrar los negocios de banca minorista en países donde posee ventajas competitivas.

Sus operaciones locales e internacionales contemplan productos sofisticados y servicios transaccionales a corporaciones, multinacionales, instituciones financieras y sector público, así como operaciones *offshore* con sus clientes, aprovechando el soporte de su matriz. Esto le ha permitido operar con un segmento de clientes de alto perfil, favoreciendo su menor exposición en niveles de intermediación con el sector financiero y no financiero, además de aprovechar la administración de sus recursos a través de tesorería y la inversión en títulos públicos, como bonos del tesoro y letras de regulación monetaria con el Banco Central del Paraguay.

Al cierre de diciembre de 2020, Citi Paraguay ha mantenido sus niveles de operaciones crediticias, incluyendo el saldo de capital e intereses devengados, así como operaciones de reporto en los últimos años. En cuanto a los sectores económicos, mantiene una importante presencia en el sector financiero, seguido puntualmente de empresas que operan en segmento industrial, Comercio y Servicios.

Cabe señalar que la entidad opera con productos tradicionales como préstamos, e ingresos por productos complementarios no dependientes de las colocaciones, como la banca de inversiones, administración de efectivo y comercio exterior, y servicios de tesorería. Además, brinda soluciones digitales de conectividad, que engloban los servicios transaccionales (pagos, cobranzas y conciliaciones) para sus clientes.

Como enfoque estratégico, prevé el mantenimiento de un modelo de negocios simple y de los vínculos con las subsidiarias de empresas globales, contribuyendo a liderar soluciones tecnológicas y desarrollar productos financieros derivados. Por su parte, dado los efectos de una menor demanda en operaciones ante la pandemia COVID-19 y los cambios en las condiciones económicas en el país, prevé la continuidad de ajustes en los ingresos y desempeño económico con relación a los últimos dos años.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La administración se encuentra alineada con las exigentes políticas y controles de su matriz, perteneciente al Citigroup, así como en términos de gobierno corporativo y gestión del riesgo, a los que se suma la continua observancia de los requerimientos locales

Cabe señalar que, como sucursal directa del Citibank N.A. de Nueva York, constituida en el exterior, no requieren de un directorio para la conducción de sus negocios locales, de acuerdo con los requerimientos locales. La organización del Citibank N.A. incluye a la asamblea de accionistas, un consejo de administración (CA) y un directorio ejecutivo, además de comités como de auditoría y de administración de riesgos.

La supervisión, control y ejecución de las metas y objetivos estratégicos y operativos del banco se sustenta en una estructura funcional bajo un enfoque matricial regional, con una coordinación local por áreas de responsabilidad. En tal sentido, la

sucursal en Paraguay se encuentra a cargo de dos apoderados y una plana ejecutiva, que responde individual y colectivamente a la dirección y plana superior de la matriz. En este sentido, los apoderados locales son el Sr. German Heberling (desde junio 2018), que también ocupa el cargo de gerente general y jefe de la división de la Banca Corporativa, y el Sr. Gabriel Alfonsi (desde 2009), como jefe de la División de Riesgos y Legales. Adicionalmente, se encuentra las gerencias de Tesorería y Comercio Exterior, Mercados, Finanzas, Operaciones y Tecnología, RRHH y Relaciones Públicas, Cumplimiento y Auditoría Interna, cuyo responsable a partir del presente ejercicio, se encuentra liderando los procesos internos de control, en apoyo a las instancias de auditoria de la matriz. Como requisito profesional, su plana se encuentra constituida por responsables con trayectoria y experiencia en varias áreas dentro de la institución y en el exterior, con un desempeño en funciones anteriores, capacitaciones e historial crediticio, entre otros.

En términos del marco de gobierno corporativo, gestión y control de la administración, la sucursal responde directamente al *Citibank N.A.* de Nueva York, a través de una línea directa de reportes con su matriz, basada en exigentes directrices y políticas, así como en el monitoreo de la ejecución de las estrategias de negocios, operatividad, sistemas de control, gestión de riesgos y tecnología. También, sumado a la observancia de las leyes y normativas de los Estados Unidos, está sujeta a los requerimientos normativos locales, así como de controles internos, lo que incorpora un alto grado de exigencia y cumplimiento en el manejo de sus negocios y operaciones.

También, el entorno de control se encuentra conformado por los comités de: (i) negocio, riesgo, control y cumplimiento (*BRCC*, por sus siglas en inglés), (ii) activos y pasivos (*ALCO*), (iii) gerencial (*CCC*), (iv) cumplimiento, (v) riesgos, (vi) auditoría y (vii) tecnología. Los comités de continuidad de negocios y manejo de crisis, y de reportes regulatorios, forman parte del *BRCC*. El *CCC* se constituye en el principal comité gerencial, con reuniones mensuales y conformado por todos los jefes de división. Se encarga de coordinar la planificación estratégica de los negocios y discute los planes de inversión.

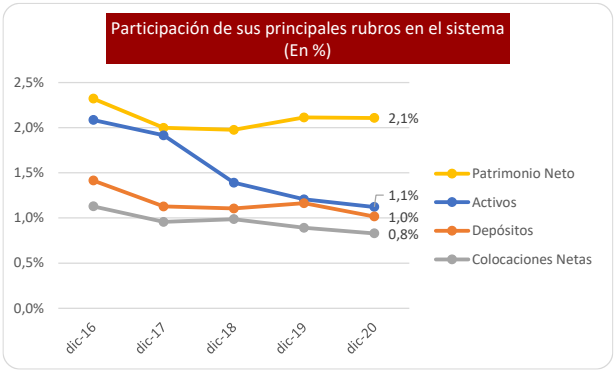
En el año 2020, ante la expansión global de la pandemia COVID-19, la sucursal, en línea con el soporte y las directrices de su matriz, ha aplicado protocoles de contingencia para mantener la continuidad de sus negocios, migrando temporalmente sus funcionales a una plataforma de trabajo digital, que ha continuado y permanecerá por un tiempo más. No obstante, al cierre del ejercicio 2020, ha registrado un leve aumento de su plantel de colaboradores hasta 60 funcionarios.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Mantenimiento de un segmento acotado de negocios, muy vinculado a sus estrategias y operatividad como sucursal directa extranjera, aunque sujetas a los efectos de un menor desempeño económico y de la evolución de la pandemia COVID-19

Citi Paraguay en una de las tres entidades extranjeras con sucursales en el país, pero de mayor tamaño entre sus pares. Cabe señalar que la entidad forma parte de un grupo de 17 bancos, entre los cuales se encuentran 4 de propiedad extranjera mayoritaria, 9 de propiedad local mayoritaria y una entidad estatal. Además, el sistema financiero cuenta con 8 financieras, que en su conjunto componen las entidades de intermediación de segundo piso.

En los últimos dos años, y en especial por los efectos de la pandemia nivel local e internacional, la entidad ha mantenido la concentración de sus operaciones crediticias en el sector financiero, concentrando sus recursos en colocaciones, incluso con operaciones con sus entidades vinculadas, mientras que, por otro lado, ha bajado su participación en instrumentos de regulación monetaria, en línea con los ajustes aplicados por el Banco Central del Paraguay, como medidas para la reactivación de la economía local.



Por su parte, las operaciones dentro del segmento corporativo, sector no financiero, han disminuido como consecuencia de los menores niveles de demanda, y han presionado su acotado posicionamiento, sobre todo ante la elevada liquidez existente en el sistema, bajas tasas de interés y las moderadas señales aún de recuperación económica. Esto se ha visto reflejado en el desempeño de sus operaciones crediticias y de depósitos, así como en los importantes recursos líquidos mantenidos al cierre del ejercicio 2020.

Al respecto, Citi Paraguay ha registrado un total de activos de G. 1.823.373 millones, explicado principalmente por la evolución de sus depósitos totales y los resultados acumulados hasta el cierre del ejercicio 2020, luego de un aumento del 9%. Esto, bajo la pandemia, le permitido mantener relativamente el tamaño y posicionamiento de sus recursos dentro del sistema en 1,1%.

Por su parte, las colocaciones netas han reflejado una participación estable en el sector financiero, aun con la disminución de préstamos en el segmento corporativo no financiero, puesto que ha sido compensado por un aumento de sus operaciones de reporto y de su colocación en entidades vinculadas en el exterior. Con esto, la relación de 0,9% (2019) a 0,8% (2020). En tal sentido, la estrategia aplicada por el banco ha permitido la orientación de sus negocios hacia opciones más rentables y en operaciones de menor riesgos, sobre todo los ajustes de tasas de interés y ante el menor desempeño económico, por los efectos de la pandemia COVID-19.

En cuanto a los niveles de depósitos, Citi Paraguay representa el 1,0% en el sistema, con una concentración de sus recursos en depósitos en cuenta corriente y a la vista, principalmente, en moneda local, debido a la naturaleza de sus operaciones y su condición de sucursal directa extranjera. Ahora bien, los depósitos han crecido en 4% con respecto al año 2019, con lo cual ha alcanzado un importe total de G .1.210.413 millones, equivalente al 85,1% de sus pasivos.

Por su parte, el patrimonio neto de la entidad se ha visto favorecido por la retención de las utilidades alcanzadas en los últimos años, sobre considerando que no sé ha evidenciado un mayor crecimiento de su capital integrado y de reservas, siendo su participación en el sistema de 2,1%.

GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Aplicación de exigentes políticas y procedimientos crediticios dentro de su segmento específico de clientes corporativos, reflejados en la disminución de su exposición de operaciones en el sector no financiero y en términos de categorización de su portafolio

Citi Paraguay ha evidenciado una conservadora aplicación rigurosa de sus conservadoras políticas y procedimientos crediticios, ante la evolución de su portafolio crediticio y la expansión de los efectos de la pandemia a nivel local e internacional, reflejado en la disminución de su exposición en operaciones en sectores específicos de clientes, así como en la recategorización de algunos, si bien ha mantenido una nula cartera con morosidad.

Cabe indicar que la entidad cuenta con un marco de gestión de riesgos crediticios, basado en las políticas corporativas y sistemas de control de su matriz Citibank N.A., beneficiándose en términos de experiencia y sinergia de la organización. La responsabilidad recae en la unidad de riesgos de crédito (URC), que está incluida dentro del sistema integral de riesgo del banco, y que reporta a su vez a la gerencia general local y al mismo tiempo a nivel regional. Además, mantiene un manual de créditos corporativos vigente, que se adecua a los estándares de su matriz y a la regulación local. Además, cuenta con un comité de riesgos integral, que sesiona en forma trimestral, para analizar las variaciones, concentraciones y comportamiento del portafolio, así como la evolución de las previsiones.

El análisis de riesgo crediticio se realiza a nivel local y regional, aprovechándose de la sinergia para la calificación y seguimiento de sus deudores, a través de la revisión de los estados financieros históricos y la proyección de negocios (y su sensibilización), la evaluación de la capacidad de generación y los riesgos sectoriales, así como todos los riesgos asociados al cliente y el sector en que se desenvuelven, lo que incluye el análisis del riesgo de descalce por moneda. Por último, se toma en cuenta también potenciales impactos en el deterioro de variables macroeconómicas o específicas sobre el rendimiento del cliente. Una vez evaluadas y aprobadas las líneas de crédito, se monitorea constantemente el portafolio.

Las renovaciones anuales se realizan en función un nuevo análisis crediticio de las informaciones recogidas, para ser elevado al comité de créditos. Adicionalmente, las colocaciones son clasificadas según la calidad crediticia, pudiendo aumentar la frecuencia del monitoreo y solicitud de información complementaria dependiendo del caso, mientras que las aprobaciones según el límite de alzada son mayormente otorgadas a nivel local.

La entidad no ha evidenciado operaciones vencidas, ni saldos de refinanciadas y reestructuradas, con un stock de previsiones y riesgo en niveles mínimos. Sin embargo, mantiene una concentración importante de créditos en un número reducido de deudores, dado su foco en el segmento corporativo, y principalmente, por las operaciones con entidades del sistema financiero.

Al cierre de diciembre de 2020, la cartera clasificada en riesgo estaba concentrada en 57% en grandes deudores, luego de una leve disminución, mientras que en vinculados a la entidad ha aumentado la participación de 16% a 30%. En menor medida, registra una relación de 12% en grupos económicos. Cabe señalar que dentro de los grandes deudores se encuentran las entidades financieras locales. En cuanto a la concentración en clientes individuales, la entidad mantiene sus operaciones crediticias concentradas en un número reducido de clientes corporativos.

DE LIQUIDEZ Y MERCADO

Sólido marco de gestión de riesgos financieros, acompañados de un continuo monitoreo y control de las exposiciones, beneficiados de las políticas y experiencia de su matriz

Citi Paraguay desarrolla sus operaciones bajo un marco de gestión integral de riesgos, siguiendo las políticas y directrices de su matriz, con una amplia experiencia en la medición y control de los riesgos asociados a las diferentes posiciones que va asumiendo. Los riesgos financieros son reportados a la gerencia general, así como paralelamente a su controlador y pares regionales, conforme a sus propios parámetros y de acuerdo con lo establecido por el ente supervisor.

Las unidades de tesorería y de riesgo de mercado son las responsables de la gestión, medición y control de los riesgos de mercado, tasas y liquidez, con el soporte de la gerencia financiera y unidad de control financiero. El comité de activos y pasivos (*ALCO*) es el máximo órgano responsable con relación al riesgo de mercado y está compuesto por el gerente

general, de riesgos, de finanzas, de tesorería y mercado, así como de la Gerencia Comercial y Riesgos de Mercado. Cabe mencionar que el *ALCO* define la estrategia de riesgo de mercado a través de los diferentes reportes e informaciones presentadas. La entidad analiza trimestralmente los resultados de los *backtesting* de análisis de *VAR*, y revisa los límites de riesgos de mercado y cambios en los planes de liquidez. En este sentido, se encuentran analizando propuestas para para la definición de nuevos parámetros de liquidez a corto y largo plazo.

Otro aspecto dentro de su marco de gestión es que cuenta con políticas corporativas para la gestión de los riesgos financieros, el control de los riesgos de mercado es realizado por las áreas de *Financial Risk Infrastucture* (*FRI*) y riesgo de mercado. El primero se encarga principalmente de la generación de reportes diarios y mensuales para verificar que las operaciones estén dentro de los límites regulatorios y los aprobados internamente, mientras que el segundo trabaja juntamente con tesorería y *ALCO* para la definición de estos límites.

En este sentido, no se han evidenciado cambios, donde el *FRI* reporta las exposiciones del negocio con relación a los riesgos del mercado, en sus informes diarios (*Markets Risk Report*, *MRR*) y también realiza periódicas pruebas de estrés.

En cuanto a la gestión de riesgo de liquidez, el área de tesorería reporta diariamente la evolución de los indicadores de liquidez y la utilización de los límites preestablecidos, monitoreando la relación de depósitos/préstamos, la concentración en depositantes y la dependencia del mercado profesional. En este sentido, se elevan reportes con escenarios contractuales y estresados, con supuestos validados por *ALCO,* así como el cálculo de límites de *gap* por plazo y el *gap* entre activo/pasivo en cada tramo, debiendo ser en general mayores a cero. El banco también cuenta con planes de contingencia, incluidos en su *Liquidity and Funding Plan*, donde se hace énfasis en la capacidad de la institución para administrar los recursos líquidos y no en la captación de fondos nuevos en escenarios de estrés.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Conserva un exigente ambiente de control interno y de gestión de riesgos operacionales, acorde a las exigentes políticas de su matriz, así como en términos tecnológicos, reputacional y de cumplimiento

Citi Paraguay mantiene un sólido marco y gestión de riesgo operacional (RO), beneficiándose de un sistema de riesgo integral, así como aquellos asociados para los riesgos tecnológicos y reputacionales. Para el efecto, cuenta con una política denominada *Operational Risk Management Policy* (*ORMP*), que otorga un marco de referencia consistente para identificar, evaluar y gestionar los riesgos operacionales y propiciar un entorno de control adecuado. Estos se encuentran asociados a la exposición de las operaciones con clientes, productos y prácticas de negocios, fraudes, procesos, prácticas del personal y del entorno de trabajo, activos físicos e infraestructura, entre otros.

El Comité de negocio, riesgo, control y cumplimiento (*BRCC)* se encuentra a cargo del marco de gestión del RO, siendo el principal órgano de control que se reúne de forma trimestral y entre sus funciones está la revisión de los riesgos operativos e indicadores claves, así como los resultados de la Evaluación del Control Gerencial (*MCA* por sus siglas en inglés). Dicha instancia contempla múltiples responsabilidades, como controlar los riesgos inherentes de relevancia, revisar los resultados de auditorías y controles del regulador, potenciales riesgos que afecten la marcha del negocio y la aplicación de medidas correctivas. El referido comité se encuentra conformado por el gerente general y diez jefes de divisiones. Los asuntos más importantes o materiales son elevados al *CCC* y al *BRCC* de Latinoamérica, cuando aplique.

A nivel local, la unidad de auditoría interna de Citi Paraguay realiza revisiones periódicas según su plan anual, apoyándose en el sistema *Audit Information Management System* (*AIMS*) y desde el 2021 tiene la responsabilidad de liderar en el país. El Auditor integra un equipo de auditores en diferentes unidades operativas, apoyando a la estructura regional y de su controlador, así como del canal de comunicación y de informaciones ante el Banco Central del Paraguay. La entidad posee auditores externos de reconocida trayectoria y reputación, elegidos en base a rigurosas exigencias de su matriz para asegurar la debida independencia y objetividad en sus trabajos.

Para los riesgos asociados al entorno de tecnologías de la información, posee una estructura y personal calificado de sólida experiencia para dar soporte a requerimientos en los distintos niveles (desarrollo, sistemas e infraestructura), así como sistemas y plataformas robustas y flexibles que provee su matriz y es ampliamente utilizado en la industria internacional. También, mantiene un foro de tecnología, conformado por el gerente de TI y las áreas de negocio y soporte del banco, que se reúne 4 veces al año, para definir prioridades y el seguimiento de los planes, mientras que por otro lado lidera la planificación de los servicios de TI y sus actividades, reportándolas a la gerencia general.

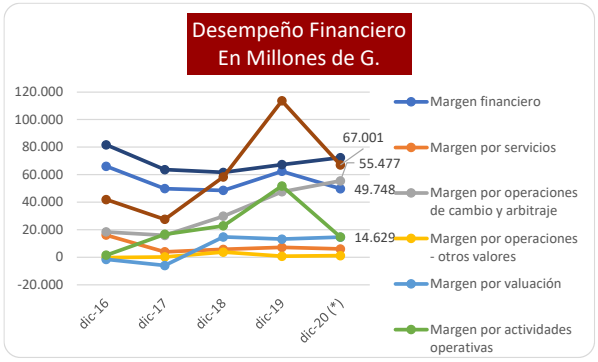
Cabe señalar que el Citi Paraguay pone especial énfasis en la seguridad informática con sitios de contingencia, resguardos en su matriz, entre otros, mientras que los controles a nivel local, regional y desde la matriz cumplen también altos estándares de exigencia.

GESTIÓN FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

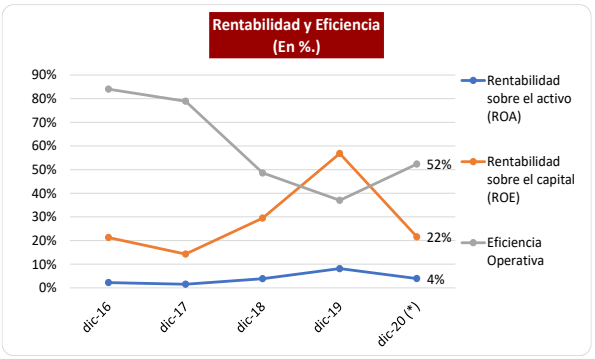
Mantenimiento aún de elevados niveles de rentabilidad y eficiencia, bajo un escenario económico expuesto a los efectos de la pandemía COVID-19, favorecida por su diversificada base de ingresos

En los últimos años, Citi Paraguay ha contemplado ajustes en la evolución de sus ingresos financieros, en línea con propias exigencias y estrategias de su controlador, que opera a nivel local dentro de un selectivo segmento corporativo. Además, durante el año 2020 y ante la pandemía COVID-19, los ingresos también han declinado en menores niveles, como consecuencia de la menor demanda de operaciones existente en el sistema financiero, que ha sido acompañado por una mayor liquidez, incluso ante las medidas de recuperación por parte del gobierno nacional.



En tal sentido, los ingresos financieros se han ajustado desde G. 71.271 millones (2019) a G. 51.798 millones (2020), pero los cuales han sido acompañados por una mayor reducción de los costos financieros, en línea con los últimos años. Esto ha permitido un margen financiero de G. 49.748 millones, que si bien estuvo por debajo del registrado en 2019 (G. 62.340 millones), se ha encontrado en línea con los obtenidos en 2017 y 2018. Cabe señalar que la composición de sus pasivos, casi en su totalidad a la vista, representa bajos costos de fondeo, por un lado, y beneficia a sus márgenes de intermediación por el otro.

Por su parte, los resultados por servicios y por valuación cambiara se han mantenido relativamente similares a años anteriores, mientras que las operaciones de cambio y arbitraje se han visto favorecidas con ganancias por G. 55.477 millones. Sin embargo, los márgenes por otras operaciones han contemplado una importante reducción desde G. 51.785 millones a G. 14.629 millones, que igualmente se encuentran en torno a los registrado en 2017 y 2018. Esto se debe a la reducción de sus operaciones asociadas a los contratos de forward.



En este sentido, ha registrado un margen operativo neto de G. 141.558 millones, importante nivel sobre todo si se considera el menor contexto económico del año 2020. Esto le ha permitido aun un favorable desempeño aún de su ratio de eficiencia operativa, que ha pasado de 36,8% a 53,7%, sobre todo si se considera la creciente evolución de los gastos operativos, que han pasado de un importe de G. 67.247 millones a G. 72.344 millones.

Ahora, si bien sus beneficios antes de previsiones, sus ingresos extraordinarios y resultados del ejercicio se han ajustado al igual que sus operaciones, ha logrado mantener aún elevados niveles de rentabilidad, con una utilidad neta de G. 67.001 millones e indicadores de ROA y ROE 3,9% y 21,6%, respectivamente.

Cabe destacar que Citi Paraguay realiza transacciones financieras *offshore* con sus clientes, a partir de sus servicios globales, cuyos resultados han sido menores por los efectos de la pandemia no sólo a nivel local sino también regional e internacionalmente.

CALIDAD DE ACTIVOS

Buena calidad de activos, y en particular de la cartera de créditos, muy vinculada al segmento específico de negocios y a las conservadoras políticas crediticias y estándares de su controlador

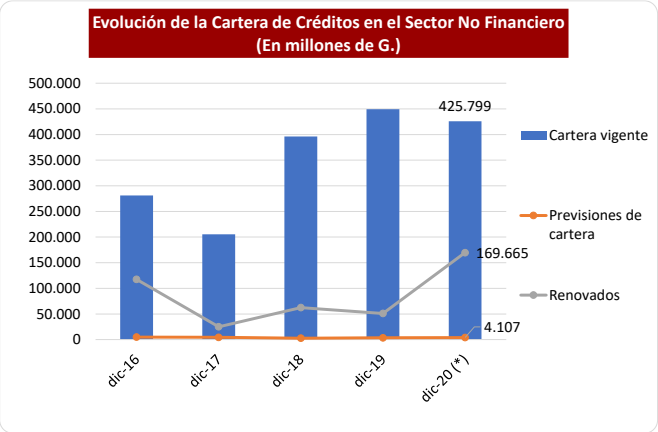
Conforme a la evolución de la cartera, Citi Paraguay ha demostrado una gestión más activa de los créditos, aplicando prudentemente sus políticas y procedimientos crediticios, reflejado en la recategoración realizadas y en la menor exposición de sus operaciones en el segmento no financiero.

Cabe señalar que la entidad mantiene una elevada observancia de las exigentes políticas de créditos, además de beneficiarse de un continuo monitoreo de la economía local y regional, así como de los segmentos de exposición de sus operaciones, lo que se traduce en ajustes en sus operacionies.

Al respecto, las colocaciones netas se han concentrado en clientes dentro el sector financiero, incluso con mayores operaciones con entidades vinculadas, esto ante una menor demanda de créditos por los efectos de la pandemia, lo que se ha traducido en una mayor posición de liquidez. En este sentido, si bien la relación sus colocaciones y sus activos totales se ha mantenido elevado, se ha ajustado a la baja por lo mencionado anteriormente, pasando de una proporción de 50,2% (2019) a 46,5% (2020).

Citi Paraguay mantiene una elevada calidad y una nula morosidad durante el año 2020, pero acompañado de un incremento de las operaciones renovadas, pasando de un saldo de G. 51.039 millones (2019) hasta G. 169.665 millones (2020), acentuado desde marzo de 2020, así como de mayores operaciones de reporto en el sector financiero y operaciones con entidades vinculadas en el exterior.

Un aspecto muy ligado a la calidad de sus créditos es que sus operaciones son en su mayoría de corto plazo y están concentradas en bancos locales y del exterior, también vinculadas a Citibank, con sólidas calificaciones de riesgo, además de empresas multinacionales, y en menor medida por operaciones con deudores de banca corporativa con un elevado perfil crediticio.



Sin embargo, durante el año 2020, ha evidenciado cambios en la categoría de deudores en algunos clientes específicos, comparativamente con respecto a la evolución de sus créditos en los últimos años. Asimismo, ha registrado una operación de G. 10.350 millones en el mes de diciembre de 2020, acogida a las medidas excepcionales COVID-19, establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Cabe señalar que mantiene una concentración de la cartera en un número reducido de clientes, considerando que los mayores 10 deudores cuentan con una participación superior al 90% de la cartera total (incluido el sector financiero y no financiero), mientras que de forma individual en 84% en el sector no financiero.

Por su parte, la entidad no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, ni bienes adjudicados. La entidad mantiene un esquema de políticas de previsiones de acuerdo con sus políticas y a la normativa local, lo que ha permitido alcanzar una cobertura de previsiones de G. 4.107 millones, que se han incrementado en el tercer trimestre de 2020.

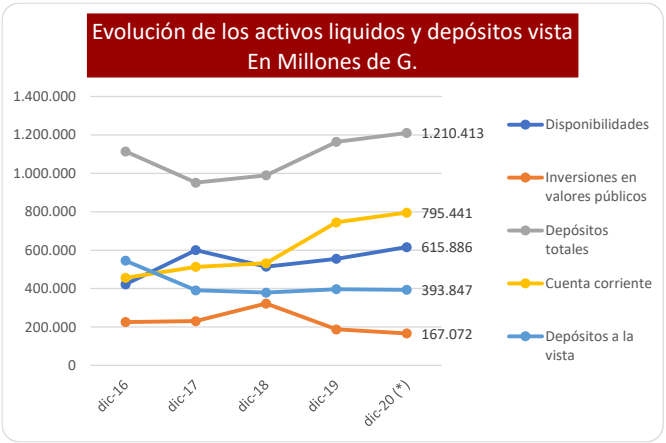
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Elevada posición de liquidez, acentuado durante el último año en tramos de corto plazo, respecto a su estructura de fondeo a la vista y concentrada en depositantes

En los últimos años, la entidad ha reflejado un importante posicionamiento de sus recursos en activos líquidos, como en disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros públicos, favorecido por el acotado segmento de negocios y características de sus operaciones de corto plazo, principalmente con entidades financieras a nivel local y del exterior, sobre en el año 2020, cuando ha registrado mayores operaciones con entidades vinculadas.

Citi Paraguay ha registrado un mayor nivel de disponibilidades en 2020 con relación a 2019, pasando de G. 555.281 millones a G. 615.886 millones, distribuidos en caja y bancos en G. 117.751 millones y en el Banco Central del Paraguay en G. 498.134 millones, tanto en términos de encajes legales y cuenta corriente como en depósitos por operaciones monetarios y otros. Este nivel de recursos equivale al 52% de los depósitos a la vista y en cuenta corriente (G. 1.189.288 millones) y al 33,8% de los activos totales.

A esto, se suma las inversiones en valores públicos, como los instrumentos de regulación monetaria (LRM) y bonos del Tesoro Nacional. Cabe señalar que, durante el año 2020, la entidad ha disminuido su posesión de letras de regulación monetaria, en línea con los ajustes realizados por el Banco Central del Paraguay en las tasas de interés, mientras que las inversiones en bonos del tesoro se han incrementado levemente. Al cierre del ejercicio 2020, el saldo de valores públicos ha sido de G. 167.072 millones, versus G. 188.017 de 2019 y de G. 322.189 de 2018, siendo menor la participación 9% con respecto a ls activos totales.



Un aspecto adicional considerado durante el año 2020 ha sido la mayor concentración de sus créditos en entidades financieras, pasando de G. 385.514 millones a G. 464.183 millones, de los cuales el mayor incremento se ha dado por operaciones de con entidades vinculadas y de reporto.

En contrapartida, el banco ha demostrado históricamente estructura de fondeo de corto plazo, concentrada en depósitos en cuenta corriente y a la vista, que en conjunto representan el 98,3% de sus captaciones totales (G. 1.210.413 millones). Por su parte, los préstamos de entidades, tanto del exterior como local, se han reducido a cero al cierre del ejercicio 2020.

Cabe señalar que la entidad mantiene una elevada concentración de sus depósitos en un número reducido de clientes. Al respecto, los mayores 10 depositantes concentran el 64% de los depósitos totales, siendo de forma individual de 96% en el sector financiero, de 54% en el sector privado y 100% en el sector público.

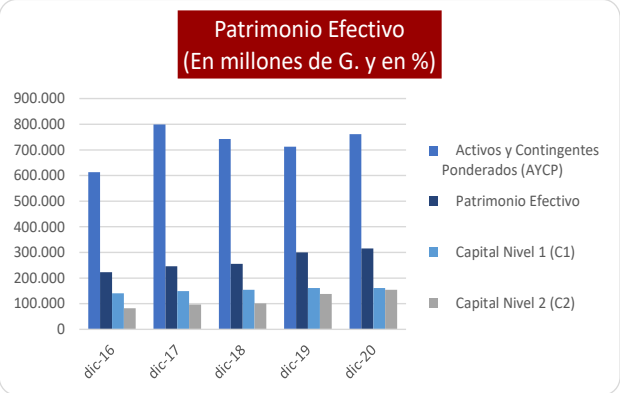
CAPITAL

Sostenimiento de una elevada solvencia con respecto al nivel de sus operaciones en riesgo, favorecida por la retención de utilidades y por el respaldo de su controlador

Citi Paraguay ha conservado una invariable posición patrimonial con respecto a la evolución de sus operaciones crediticias en los últimos años, viéndose reflejado en el mantenimiento de una elevada solvencia patrimonial. Esto ha sido favorecido por la retención y acumulación de resultados en 2020, sobre todo considerando que conserva el mismo nivel de capital y un leve incremento de reservas. Adicionalmente, se contempla el soporte financiero y compromiso importante de su matriz Citibank N.A., que respalda en igual de condiciones sus obligaciones locales y puede canalizar recursos vía préstamos y/o sobregiros.

En tal sentido, el capital integrado de la sucursal en Paraguay se ha mantenido en G. 80.724 millones, acompañado de un crecimiento gradual de sus reservas legales y de revalúo, que han alcanzado también de G. 80.724 millones y G. 58.232 millones, respectivamente, señalando que las reservas legales han alcanzado el 100% del capital integrado. Asimismo, conforme a los resultados alcanzados en los últimos años, la entidad ha transferido un parte de las utilidades generadas, mientras que el porcentaje restante ha retenido y acumulado. Durante el 2020, ha distribuido y transferido utilidades acumuladas por G. 20.276 millones, reteniendo íntegramente las utilidades del ejercicio 2019. Cabe señalar que periódicamente la entidad transfiere al menos una parte de los resultados retenidos.

Al cierre de 2020, la entidad ha presentado un capital primario (TIER I) de G. 161.448 millones, así como un capital complementario (TIER II) de G. 154.273 millones, con lo cual ha alcanzado un patrimonio efectivo de G. 315.721 millones, que ha presentado un gradual crecimiento en los últimos años.



Por su parte, los activos y contingentes ponderados por riesgo se han incrementado nuevamente, luego de la disminución de los últimos años, pasando de un saldo de G. 712.547 millones hasta G. 761.379 millones al cierre de 2020.

La evolución de la relación entre su capital primario y el complementario contra los activos y contingentes ponderados por riesgo han alcanzado un TIER 1 de 21,20%, así como un patrimonio efectivo (TIER 1 + TIER 2) de 41,47%, manteniéndose holgados y ampliamente superiores a las exigencias regulatorias de 8% y 12%, respectivamente, establecidos por el BCP.

Al cierre de diciembre de 2020, las cuentas de orden del banco han registrado una significativa disminución principalmente por un menor nivel de operaciones asociadas a los efectos de la pandemia COVID-19, reflejadas en la reducción de las garantías recibidas, en especial las garantías computables en el país y de firma, versus el aumento de aquellas en el exterior. Asimismo, ha declinado de forma importante en la administración de valores y depósitos, así como con los contratos forward.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIAES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20 (*)	Variación	SISTEMA
Activos totales	**2.280.138**	**2.233.475**	**1.771.819**	**1.673.008**	**1.823.373**	**9%**	**162.510.738**
Disponibilidades	422.377	600.358	514.133	555.281	615.886	11%	36.316.499
Inversiones en valores públicos	226.215	230.634	322.189	188.017	167.072	-11%	12.622.172
Colocaciones netas	788.277	701.670	830.656	839.323	847.418	1%	102.102.918
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	242	n/a%	3.297.506
Operaciones a liquidar	778.198	643.644	6.977	9.065	9.447	4%	2.589.630
Bienes de Uso	18.055	19.244	19.909	19.244	18.792	-2%	821.729
Otros Activos	30.196	24.760	69.189	49.922	51.832	4%	2.943.002
Pasivos totales	**1.998.095**	**1.966.667**	**1.479.648**	**1.319.599**	**1.423.046**	**8%**	**143.515.920**
Depósitos totales	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	4%	119.044.502
Cuenta corriente	455.987	513.037	531.946	744.950	795.441	7%	34.144.589
Depósitos a la vista	545.377	390.888	379.130	397.180	393.847	-1%	40.990.901
Certificados de depósito de ahorro	64.949	19.240	16.517	12.906	10.350	-20%	41.382.266
Banco Central del Paraguay	4.980	200.178	26.498	1.300	20.602	0%	5.232.492
Operaciones a liquidar	697.810	642.881	3.065	4.800	110.047	2192%	2.710.090
Préstamos de otras entidades	82.476	49.043	328.347	37.135	0	-100%	13.844.479
Otros Pasivos	98.672	123.040	131.797	77.158	81.984	6%	2.383.052
Patrimonio neto	**282.043**	**266.808**	**292.171**	**353.409**	**400.327**	**13%**	**18.994.818**
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	10.043.675
Reservas	115.877	125.027	131.062	138.764	138.956	0%	4.808.037
Resultados Acumulados	43.564	33.502	22.044	20.276	113.645	460%	1.799.829
Margen financiero	66.097	49.866	48.533	62.430	49.748	-20%	6.396.148
Previsiones del ejercicio	-3.036	16	1.526	-1.139	-3.368	196%	-1.829.545
Margen financiero neto	**63.061**	**49.881**	**50.059**	**61.291**	**46.380**	**-24%**	**4.566.603**
Margen por servicios	16.111	3.940	5.722	7.148	5.998	-16%	1.331.643
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	18.385	15.886	29.787	47.515	55.477	17%	396.547
Margen por operaciones - otros valores	-315	237	3.702	680	1.122	65%	-37.260
Margen por valuación	-1.558	-6.005	14.728	13.184	14.584	11%	116.271
Margen por actividades operativas	1.468	16.678	22.823	51.785	14.629	-72%	340.300
Margen financiero y operativo neto	**97.151**	**80.617**	**126.820**	**181.603**	**138.190**	**-24%**	**6.714.105**
Gastos administrativos	81.647	63.627	61.634	67.247	72.344	8%	4.350.717
Utilidad del ejercicio	**41.878**	**27.555**	**58.340**	**113.645**	**67.001**	**-41%**	**2.343.277**
Cartera vigente	281.218	205.506	396.014	449.419	425.799	-5%	99.539.155
Cartera vencida	0	0	0	12.893	0	-100%	2.381.955
Cartera total*	**281.218**	**205.506**	**396.014**	**462.312**	**425.799**	**-8%**	**101.921.110**
Previsiones de cartera	4.960	4.488	2.827	3.665	4.107	12%	3.635.075
Renovados	117.523	25.150	62.545	51.039	169.665	232%	11.438.688
Refinanciados	0	0	0	0	0	0%	400.296
Reestructurados	0	0	0	0	0	0%	3.032.949
Medidas Excepcional COVID 19	0	0	0	0	10.350	0%	18.953.863
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agopecuario	**117.523**	**25.150**	**62.545**	**51.039**	**180.015**	**253%**	**34.367.904**
INDICADORES FINANCIEROS						**Variación**	
Capital Principal/AyCPR	0%	0%	21%	23%	21%	-1%	14,9%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	0%	0%	34%	42%	41%	-1%	19,1%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	2%	4%	8%	4%	-4%	1,6%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	21%	14%	30%	57%	22%	-35%	15,5%
Eficiencia operativa (**)	84%	79%	49%	37%	52%	15%	64,8%
Margen de intermediación	63%	61%	78%	86%	90%	4%	43,5%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	4%	0%	-4%	12,5%
Cobertura de previsiones*	0%	0%	0%	28%	0%	-28%	152,6%
Morosidad	0%	0%	0%	3%	0%	-3%	2,3%
Cartera RRR / Cartera total	42%	12%	16%	11%	40%	29%	14,6%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	3%	0%	-3%	5,7%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	119%	213%	221%	187%	199%	12%	119,4%
Disponibilidades + Inversiones / Depositos totales	58%	87%	84%	64%	73%	10%	41,1%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	-32%	-11%	18%	1%	1%	0%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	-14%	-15%	4%	18%	4%	-14%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	481
Personal total	64	60	60	59	80	21	9.765
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA						**Variación**	
Activos	2%	2%	1%	1%	1%	0%	100%
Depósitos	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Colocaciones Netas	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Patrimonio Neto	2%	2%	2%	2%	2%	0%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2015/2020.

(*) Ajustado de acuerdo a los EEFF Auditados y (**)Gastos administrativos / margen financiero neto de previsiones.

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay**, conforme a lo dispuesto en la Resolución N°2, Acta N.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 14 de abril de 2021.
Fecha de publicación: 15 de abril de 2021.
Corte de calificación: 31 de diciembre de 2020.

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

	Calificación Local	
Entidad	**Solvencia**	**Tendencia**
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AAA*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 de 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:

https://www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/
www.solventa.com.py

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N.º 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.
Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacionales y tecnológicos.
Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Elaborado por:

Oscar Colmán
Analista de Riesgo