

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: MARZO/2021

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2021	JUNIO/2021
SOLVENCIA	AA _{py}	AA _{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 calificación del Citibank N.A. Sucursal Paraguay |Citi Paraguay| responde al mantenimiento del elevado nivel de sus operaciones y servicios financieros globales dentro de un segmento conservador de clientes, con elevados perfiles crediticios, acompañado de una holgada solvencia patrimonial, posición de liquidez y rentabilidad. Adicionalmente, incorpora el respaldo inherente de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que garantiza sus obligaciones locales en igual de condiciones.

Cabe señalar que la entidad se alinea a las exigentes políticas de su controlador en términos de estrategia de negocios, esquema operativo, entorno de control y tecnológico, así como al cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas. A su vez, conserva un riguroso marco integral de riesgos en su gestión, acompañado de una alta calidad de cartera y una diversificada base de ingresos, sumado a la contribución de sus operaciones off-shore, que le permiten complementar sus márgenes con otras ganancias.

Sin embargo, considera los ajustes en las condiciones económicas en los diferentes sectores donde opera, sumado a los efectos de la pandemia COVID-19, así como a la concentración de sus recursos en operaciones vinculadas a su controlador, en entidades financieras locales y un número reducido de clientes en el sector no financiero, acompañado de un importante crecimiento de sus depósitos.

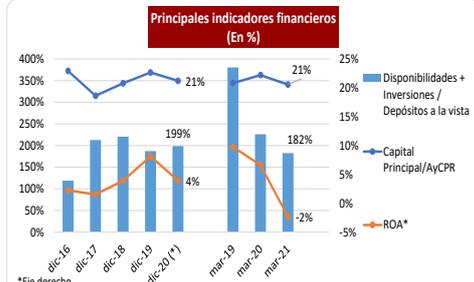
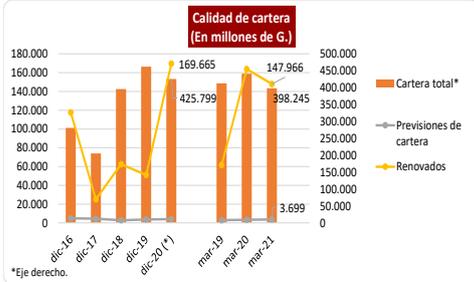
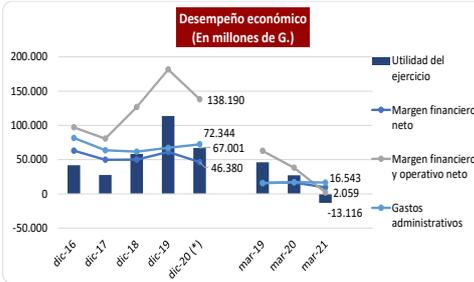
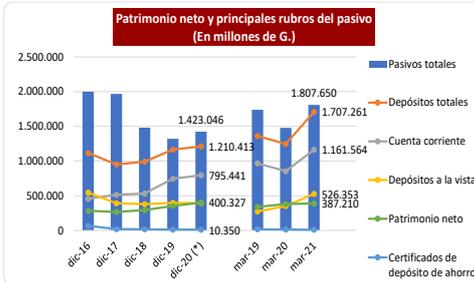
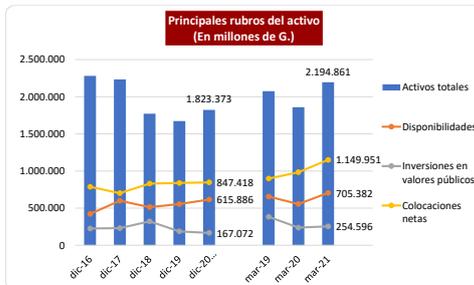
Citi Paraguay es una sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, del holding internacional Citigroup Inc., que tiene aproximadamente 200 millones de cuentas con clientes y mantiene presencia en más de 160 países. En el país, ofrece una amplia variedad de productos y servicios globales, con un acompañamiento especializado a sus clientes, denotando una larga trayectoria en el país, y conocimiento de la economía local y del mercado internacional.

Con una elevada posición patrimonial, opera bajo las directrices regionales y estrategias de su matriz, con apoyo de un activo comité en el monitoreo de riesgos de mercado y de liquidez. Para el efecto, cuenta una pequeña estructura organizacional, con profesionales especializados y de amplia experiencia.

Conserva un posicionamiento delimitado en el sector corporativo, con clientes de un alto perfil crediticio, principalmente entidades financieras, y en menor medida en firmas multinacionales y otras empresas. Opera de forma importante a través de su tesorería y de otras áreas de negocios globales, con el soporte de avanzadas plataformas tecnológicas, como ventaja comparativa, para la realización de sus operaciones internacionales.

En su evolución histórica, se aprecia que la entidad ha logrado un adecuado desempeño y administración de sus operaciones crediticias, tanto en colocaciones y préstamos, así como en el nivel de inversiones y el posicionamiento en activos líquidos. Ahora bien, con los efectos de la pandemia COVID-19 sobre la economía y los sectores donde opera, ha evidenciado un aumento de los recursos líquidos y los créditos con sus partes vinculadas, además de los niveles de depósitos a la vista y en cuenta corriente, que se han incrementado y han incidido en su posición de liquidez y en el comportamiento de sus márgenes.

Al 31 de marzo de 2021, ha registrado un nivel de colocaciones netas (capital) de G. 1.149.951 millones, siendo superior en 16,9% respecto a marzo de 2020 y 35,7% con relación a diciembre de 2020, producto del mayor posicionamiento de recursos en



el sector financiero, que ha alcanzado un monto total de 790.392 millones, mientras que en el sector no financiero han disminuido a G. 363.258 millones, manteniéndose en un número reducido de clientes corporativos. Adicionalmente, ha registrado un saldo total de inversiones en instrumentos financieros de G. 254.596 millones y disponibilidades, principalmente en el Banco Central del Paraguay, por G. 705.382 millones (+27%).

Cabe señalar que, al igual que en el ejercicio 2020, la entidad ha mantenido un continuo trabajo para la contención de una sólida gestión y calidad de créditos, de acuerdo con sus políticas, a través de un seguimiento y acompañamiento permanente de sus clientes, en términos de los ajustes en las condiciones económicas. Con esto, la entidad ha logrado conservar una nula morosidad, sumando un importante nivel de renovaciones desde 2020, pero con ausencia de operaciones morosas, refinanciadas y reestructuradas, además de mínimos y puntuales créditos acogidos a medidas excepcionales COVID-19.

En lo que respecta a los depósitos totales, al corte de marzo de 2021, la entidad ha registrado un saldo total de G. 1.707.261 millones, superior en G. 496.847 millones con relación a diciembre de 2020 y G. 462.02 millones a marzo de 2020. Los depósitos a la vista y en cuenta corriente han registrado un significativo aumento interanual en 49,9% y 36,1%, respectivamente. La estructura de fondeo se mantiene conformada principalmente por depósitos en cuenta corriente (68,0%) y a la vista (30,8%), con una participación de aquellos en moneda extranjera del 65,3% y caracterizada por un número reducido de clientes. También, cabe señalar que, en los últimos tres trimestres, no ha registrado préstamos de otras entidades.

Ahora bien, en cuanto a la evolución de sus ingresos financieros, los ingresos financieros han disminuido al cierre del primer trimestre de 2021, hasta G. 8.807 millones, con lo cual su margen financiero se ha ajustado interanualmente desde G. 16.425 millones a G. 8.578 millones. Esto, sumado a las variaciones adversas en la valuación han tenido incidencia en el margen operativo neto, que se ha reducido a G. 1.234 millones. Con esto, la entidad ha registrado puntualmente un resultado negativo de G. 13.116 millones, que a la fecha ha sido revertida. Cabe señalar que los gastos han sido ligeramente inferiores a los registrados en 2020.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" tomando en cuenta la evolución y perspectivas de sus operaciones, así como las medidas aplicadas para mantenimiento de su perfil de negocios, con una prudente posición en el desarrollo de sus operaciones en el país. A su vez, contempla la gradual recuperación de ciertos sectores de la economía, si bien permanecen los efectos de la pandemia COVID-19 en los diferentes sectores donde opera. Entre los aspectos considerados importantes se encuentran el continuo soporte operativo y financiero brindada por su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, así como el monitoreo constante de la economía y del mercado internacional por parte de la entidad, con una elevada liquidez y solvencia patrimonial, con altos niveles de calidad de activos, mediante su rigurosa gestión de riesgos crediticios.

No obstante, Solventa mantendrá el monitoreo 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.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS
(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20 (*)	mar-19	mar-20	mar-21	Variación	SISTEMA
Activos totales	2.280.138	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.823.373	2.075.314	1.858.179	2.194.861	18%	163.302.327
Disponibilidades	422.377	600.358	514.133	555.281	615.886	655.928	555.545	705.382	27%	36.466.657
Inversiones en valores públicos	226.215	230.634	322.189	188.017	167.072	383.543	237.963	254.596	7%	13.077.579
Colocaciones netas	788.277	701.670	830.656	839.323	847.418	898.018	983.830	1.149.951	17%	100.061.204
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	242	0	0	242	n/a	5.159.754
Operaciones a liquidar	778.198	643.644	6.977	9.065	9.447	46.520	24.535	27.114	11%	2.910.043
Bienes de Uso	18.055	19.244	19.909	19.244	18.792	20.153	19.340	18.787	-3%	818.145
Otros Activos	30.196	24.760	69.189	49.922	51.832	59.800	25.724	33.042	28%	2.895.402
Pasivos totales	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.423.046	1.736.660	1.477.311	1.807.650	22%	142.187.645
Depósitos totales	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.360.350	1.245.233	1.707.261	37%	118.849.093
Cuenta corriente	455.987	513.037	531.946	744.950	795.441	966.181	853.681	1.161.564	36%	35.751.128
Depósitos a la vista	545.377	390.888	379.130	397.180	393.847	273.268	351.088	526.353	50%	41.458.981
Certificados de depósito de ahorro	64.949	19.240	16.517	12.906	10.350	16.981	13.126	9.467	-28%	39.402.794
Banco Central del Paraguay	4.980	200.178	26.498	1.300	20.602	1.054	1.279	1.392	9%	4.811.347
Operaciones a liquidar	697.810	642.881	3.065	4.800	110.047	3.626	1.587	34.772	2091%	3.001.122
Préstamos de otras entidades	82.476	49.043	328.347	37.135	0	256.353	152.049	0	-100%	12.471.017
Otros Pasivos	98.672	123.040	131.797	77.158	81.984	115.278	77.164	64.227	-17%	2.625.222
Patrimonio neto	282.043	266.808	292.171	353.409	400.327	338.653	380.867	387.210	2%	21.114.682
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	11.767.625
Reservas	115.877	125.027	131.062	138.764	138.956	138.489	138.956	138.956	0%	5.000.594
Resultados Acumulados	43.564	33.502	22.044	20.276	113.645	73.276	133.921	180.646	35%	3.739.990
Margen financiero	66.097	49.866	48.533	62.430	49.748	16.102	16.425	8.578	-48%	1.569.896
Previsiones del ejercicio	-3.036	16	1.526	-1.139	-3.368	103	215	824	283%	-385.429
Margen financiero neto	63.061	49.881	50.059	61.291	46.380	16.205	16.640	9.403	-43%	1.184.467
Margen por servicios	16.111	3.940	5.722	7.148	5.998	1.422	2.168	1.454	-33%	316.071
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	18.385	15.886	29.787	47.515	55.477	11.561	9.049	6.742	-25%	112.806
Margen por operaciones - otros valores	-315	237	3.702	680	1.122	935	0	5.051	n/a	124.119
Margen por valuación	-1.558	-6.005	14.728	13.184	14.584	5.468	5.266	-25.024	-575%	-165.163
Margen por actividades operativas	1.468	16.678	22.823	51.785	14.629	27.204	5.136	4.433	-14%	92.169
Margen financiero y operativo neto	97.151	80.617	126.820	181.603	138.190	62.795	38.258	2.059	-95%	1.664.469
Gastos administrativos	81.647	63.627	61.634	67.247	72.344	15.506	17.128	16.543	-3%	1.061.307
Utilidad del ejercicio	41.878	27.555	58.340	113.645	67.001	46.164	27.266	-13.116	-148%	606.473
Cartera vigente	281.218	205.506	396.014	449.419	425.799	412.919	441.345	398.245	-10%	96.384.352
Cartera vencida	0	0	0	12.893	0	0	0	0	0%	2.705.326
Cartera total*	281.218	205.506	396.014	462.312	425.799	412.919	441.345	398.245	-10%	99.089.678
Previsiones de cartera	4.960	4.488	2.827	3.665	4.107	2.932	3.390	3.699	9%	3.674.822
Renovados	117.523	25.150	62.545	51.039	169.665	61.538	163.792	147.966	-10%	10.960.911
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	314.222
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	2.838.004
Medidas Excepcional COVID 19	0	0	0	0	10.350	0	0	9.467	n/a	16.679.628
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agopecuario	117.523	25.150	62.545	51.039	180.015	61.538	163.792	157.433	-4%	31.230.591
INDICADORES FINANCIEROS									Variación	
Capital Principal/AyCPR	23%	19%	21%	23%	21%	21%	22%	21%	-2%	16,6%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	36%	31%	34%	42%	41%	35%	44%	47%	3%	22,6%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	2%	4%	8%	4%	10%	7%	-2%	-9%	1,6%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	21%	14%	30%	57%	22%	69%	35%	-14%	-48%	12,9%
Eficiencia operativa (**)	84%	79%	49%	37%	52%	25%	45%	804%	759%	63,8%
Margen de intermediación	63%	61%	78%	86%	90%	85%	95%	107%	11%	46,6%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	12,8%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	28%	0%	0%	0%	--	0%	135,8%
Morosidad	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	2,7%
Cartera RRR / Cartera total	42%	12%	16%	11%	40%	15%	37%	37%	0%	14,2%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	5,9%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	119%	213%	221%	187%	199%	380%	226%	182%	-44%	119,5%
Disponibilidades + Inversiones / Depositos totales	58%	87%	84%	64%	73%	76%	64%	56%	-7%	41,7%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	-32%	-11%	18%	1%	1%	29%	10%	17%	7%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	-14%	-15%	4%	18%	4%	40%	-8%	37%	46%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	481
Personal total	64	60	60	59	80	59	59	80	21	9.859
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Variación	
Activos	2%	2%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	0%	100%
Depósitos	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Colocaciones Netas	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Patrimonio Neto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	0%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020 y Trimestrales Comparativos de Marzo 2019/2021

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

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.

Fecha de seguimiento: 30 de junio de 2021

Corte de seguimiento: 31 de marzo de 2021.

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

Edificio Atrium, 3º Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

Entidad	Calificación Local	
	Solvencia	Tendencia
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AA _{Apy}	ESTABLE
<p>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.</p> <p>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.</p>		

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.

Elaborado por:

Oscar Colmán

Analista de Riesgo