

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: JUNIO/2019

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO	Analista: Econ. Oscar Colmán ocolman@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"
	ABRIL/2019	OCTUBRE/2019	
SOLVENCIA	AAAPy	AAAPy	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

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| proviene de su elevada solvencia patrimonial y del importante soporte que le brinda su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que asume y garantiza las obligaciones de su sucursal en el país en igualdad de condiciones. Cabe señalar que la entidad opera no sólo bajo normativas locales, sino también norteamericanas y se encuentra en línea con las políticas de su controlador, beneficiándose de la fuerte sinergia en términos de control, operatividad, riesgos y tecnología.

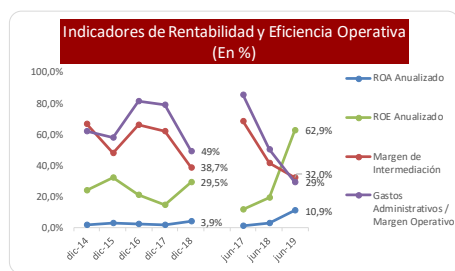
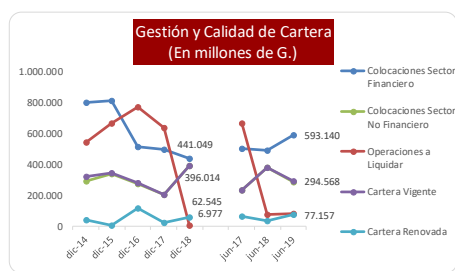
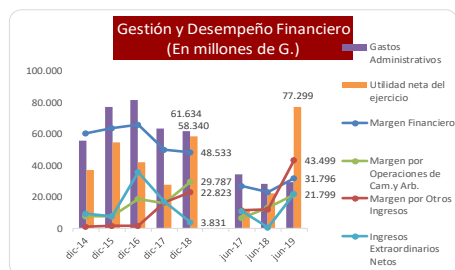
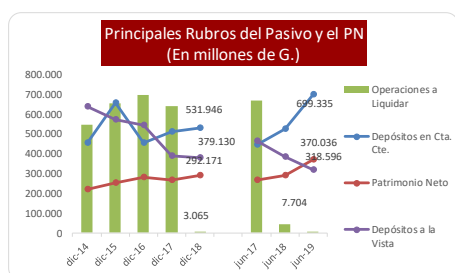
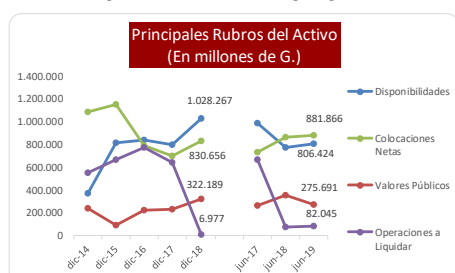
Otros aspectos considerados son el enfoque financiero conservador en sus operaciones, caracterizado por un segmento específico de clientes con alto perfil crediticio, un exigente marco integral de riesgos y el continuo mantenimiento de elevados niveles de gestión y calidad de cartera, con ausencia de morosidad, de operaciones refinanciadas y reestructuradas.

Adicionalmente, toma en cuenta la sólida posición de liquidez en diferentes tramos de vencimiento, incluso con los ajustes registrados, así como sus operaciones de corto plazo, asociados a las actividades de tesorería y con el sector financiero. Igualmente, incorpora las importantes operaciones off-shore, canalizadas a través de sus estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos, y de rentabilidad, cuyos efectos se ha visto reflejados a partir de otros ingresos.

En contrapartida, responde al acotado posicionamiento dentro del sistema financiero local, explicado por su participación como sucursal y estrategia de negocios de su matriz, con elevadas exigencias y condiciones para operar con su mercado objetivo, que ha evidenciado menores operaciones con el sector no financiero durante el último trimestre. En tal sentido, la entidad mantiene una concentración de clientes y un bajo nivel de cartera de préstamos, ante una alta competencia en términos de servicios e importante participación de sus colocaciones en el sector financiero. Asimismo, registra todavía reducidos márgenes financieros respecto al nivel de gastos operativos, aunque los mismos han sido compensados por las ganancias en operaciones de cambios y puntualmente por los ingresos netos de otras operaciones en marzo y abril de 2019.

Citi Paraguay, con una larga trayectoria en el país, opera bajo la figura de sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, del holding internacional Citigroup Inc., que cuenta con presencia en más de 100 países. La entidad posee una elevada reputación y solvencia, reflejada en sus calificaciones de riesgo internacionales. En el país, orienta sus negocios y servicios, principalmente hacia el financiamiento de entidades financieras, firmas multinacionales y empresas corporativas, con las cuales mantiene diversas operaciones. Como ventaja comparativa, ofrece servicios globales y avanzadas plataformas tecnológicas, permitiendo a sus clientes locales realizar operaciones internacionales a través de su presencia en una amplia variedad de países. Para el efecto, mantiene una pequeña estructura organizacional y especializada en la atención de sus clientes corporativos.

En cuanto a la evolución del saldo de sus créditos (colocaciones, préstamos y operaciones a liquidar), ha registrado un leve aumento interanual de 1,84% al corte de junio de 2019, producto de que el saldo de préstamos (capital) en el sector no financiero ha disminuido en G. 90.359 millones de forma interanual y en G. 116.095 millones el cierre del segundo trimestre de 2019, mientras que las colocaciones en el



sector financiero se han incrementado en G. 100.046 millones y G. 99.754 millones, respectivamente. Dicha evolución, ha sido acompañada por una disminución de las inversiones en valores en G. 107.853 millones durante el segundo trimestre de 2019 y de las operaciones a liquidar, que se han incrementado ligeramente en los últimos dos trimestres, aunque han manteniéndose aún muy bajos con relación al comportamiento histórico.

Respecto a los depósitos, si bien han aumentado de forma interanual en G. 58.369 millones, se indica que luego del importante incremento durante el primer trimestre de 2019, los mismos han bajado nuevamente de forma significativa al corte analizado. El saldo de depósitos ha sido de G. 1.073.632 millones, con un mayor posicionamiento en aquellos en moneda extranjera, con relación a aquellos en moneda local, que han disminuido principalmente en cuenta corriente y a la vista. Por su parte, los recursos captados a través de préstamos del exterior han disminuido interanualmente por su parte en G. 75.298 millones al corte de junio de 2019.

Por otro lado, la entidad ha mantenido una sólida gestión y calidad de sus créditos, a través del adecuado desarrollo de su proceso crediticio y continuos controles de sus operaciones, así como a partir de un segmento objetivo de clientes de alto perfil crediticio, lo que le ha permitido mantener una sana evolución de la cartera con nula morosidad hasta el cierre de junio de 2019. Asimismo, cabe señalar que no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, las cuales han aumentado en 121,1% respecto a junio de 2018, desde G. 34.903 millones hasta G. 77.157 millones (jun/2019).

En cuanto al desempeño financiero, los ingresos y márgenes financieros se han incrementado significativamente en 16,7 % y 37,9%, respectivamente, con relación al mismo corte de 2018, pasando el margen financiero desde G. 23.058 millones (jun./2018) a G. 31.796 millones (jun./2019). Lo anterior, ha sido complementado por el aumento de las ganancias netas provenientes de operaciones cambiarias (G. 21.189) y de otras operaciones, puntualmente en los meses de marzo y abril del presente ejercicio, lo que sumado a los ingresos netos extraordinarios ha incidido significativamente en la absorción de los gastos, con un nivel de eficiencia operativa de 29,3%, y una utilidad neta de G. 77.299 millones. Con todo, los indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE han sido de 10,9% y 62,9%, respectivamente, incrementándose considerablemente respecto a un año antes, cuando habían alcanzado índices de 2,9% y 19,6%.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación se mantiene en "Estable" considerando la sólida y elevada solvencia patrimonial, y adicionalmente la garantía que le brinda su matriz, así como la evolución de sus operaciones y servicios financieros, bajo el mantenimiento de su enfoque de negocios en un contexto de menor actividad económica. Asimismo, considera la robusta posición de liquidez y la adecuada gestión de riesgos crediticios local y regional, reflejada en la calidad de cartera mantenida. Cabe señalar que la entidad cuenta con sólidos sistemas de control y soporte tecnológico, así como elevada observancia del marco de gestión y las políticas establecidas para el desarrollo de sus operaciones.

Solventa continuará 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. Asimismo, seguirá la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY
PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

<i>(En millones de Gs. y en %)</i>										
PRINCIPALES RUBROS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-17	jun-18	jun-19	Variación	SISTEMA
Activos Totales	2.303.178	2.388.150	2.280.138	2.034.488	1.771.819	2.261.381	1.789.732	1.694.535	-5,3%	132.852.977
Disponibilidades	372.286	814.617	844.755	802.743	1.028.267	991.667	777.699	806.424	3,7%	26.648.976
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	322.189	261.495	357.613	275.691	-22,9%	10.476.156
Colocaciones Netas	1.092.077	1.158.376	788.277	701.670	830.656	735.215	868.481	881.866	1,5%	87.848.778
Operaciones a Liquidar	549.286	670.555	778.198	643.644	6.977	670.061	78.478	82.045	4,5%	1.412.694
Pasivos Totales	2.081.694	2.132.195	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.993.855	1.500.177	1.324.499	-11,7%	117.074.404
Depósitos Totales	1.240.349	1.287.762	1.113.636	951.207	989.717	1.049.148	1.015.263	1.073.632	5,7%	95.361.905
Depósitos en Cta. Cte.	458.040	659.395	455.987	513.037	531.946	445.038	525.131	699.335	33,2%	25.050.434
Depósitos a la Vista	640.457	573.680	545.377	390.888	379.130	466.104	386.297	318.596	-17,5%	30.509.928
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	113.033	41.790	64.949	19.240	16.517	74.675	19.476	13.381	-31,3%	1.200.386
Operaciones a Liquidar	549.674	655.600	697.810	642.881	3.065	669.822	43.514	7.704	-82,3%	37.827.317
Patrimonio Neto	221.484	255.955	282.043	266.808	292.171	267.526	289.555	370.036	27,8%	15.778.573
Capital Integrado	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,0%	7.048.869
Reservas	107.019	104.219	115.877	125.027	131.062	124.709	130.902	138.737	6,0%	5.140.708
Margen Financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	48.533	27.136	23.058	31.796	37,9%	3.204.864
Margen por Servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	5.722	1.544	1.855	3.203	72,6%	697.287
Margen por Operaciones de Cam.y Arb.	7.469	7.842	18.385	15.886	29.787	6.769	13.321	21.189	59,1%	216.117
Margen por Operaciones - Otros Valores	-50	33	-315	237	3.702	134	314	-5.004	-1694,8%	-10.498
Margen por Valuación	2.284	42.494	-1.558	-6.005	14.728	-7.168	5.018	4.635	-7,6%	71.033
Margen por Otros Ingresos	1.072	1.444	1.468	16.678	22.823	11.260	12.122	43.499	258,8%	216.267
Margen Operativo Neto	90.146	133.336	100.188	80.601	125.294	39.675	55.688	99.319	78,3%	4.395.070
Gastos Administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	61.634	34.028	27.984	29.125	4,1%	2.038.263
Ingresos Extraordinarios Netos	9.414	7.881	35.675	17.181	3.831	10.989	354	21.799	6066,5%	56.230
Previsiones	300	469	-3.036	16	1.526	-1.403	-1.935	75	-103,9%	-761.004
Utilidad neta del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	58.340	12.034	22.382	77.299	245,4%	1.511.557
Cartera Vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	396.014	238.776	385.575	294.568	-23,6%	85.535.740
Cartera Vencida	46	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	2.625.473
Cartera Total	324.409	348.531	281.218	205.506	396.014	238.776	385.575	294.568	-23,6%	88.161.213
Previsiones para Cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	2.827	6.221	6.441	2.743	-57,4%	2.618.482
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	62.545	64.098	34.903	77.157	121,1%	11.501.938
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	507.329
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	2.126.648
Medidas de Apoyo a los sect. Agrícola y Ganadero	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	190.125
Total	41.773	9.581	117.523	25.150	62.545	64.098	34.903	77.157	121,1%	14.326.040
PRINCIPALES INDICADORES										
Capital Principal/ Activos y Cont. Pond. Por Riesgo	s/d	s/d	22,9%	18,6%	20,8%	23,1%	19,1%	20,8%	1,7%	13,9%
Patrimonio Efectivo/ Activos y Cont. Pond. Por Riesgo	s/d	s/d	36,3%	30,8%	34,4%	37,0%	31,0%	35,5%	4,5%	18,7%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA Anualizado)	1,9%	2,7%	2,2%	1,5%	3,9%	1,3%	2,9%	10,9%	7,9%	2,5%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE Anualizado)	23,8%	32,0%	21,3%	14,3%	29,5%	11,9%	19,6%	62,9%	-82,5%	23,2%
Margen de Intermediación	67,0%	47,8%	66,0%	61,9%	38,7%	68,4%	41,4%	32,0%	-9,4%	72,9%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	16,6%
Morosidad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%
Cobertura	8246,8%	--	--	--	--	--	--	--	0,0%	97,0%
Cartera RRR/CarteraTotal	12,9%	2,7%	41,8%	12,2%	15,8%	26,8%	9,1%	26,2%	17,1%	2,4%
Cartera RR/CarteraTotal	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	19,2%
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	12,9%	2,7%	41,8%	12,2%	15,8%	26,8%	9,1%	26,2%	17,1%	16,2%
Disponibilidades + Inv. Temp. /A la vista	56,1%	81,1%	129,5%	139,8%	183,6%	166,2%	163,8%	133,4%	-30,4%	64,8%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	50,1%	39,3%	58,2%	87,3%	84,5%	72,2%	73,5%	63,2%	-10,3%	38,6%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	45,4%	6,1%	-31,9%	-11,0%	18,4%	-22,8%	18,1%	1,5%	-16,6%	15,6%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	53,2%	3,8%	-13,5%	-14,6%	4,0%	-10,1%	-3,2%	5,7%	9,0%	8,9%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	62,0%	57,9%	81,5%	78,9%	49,2%	85,8%	50,3%	29,3%	-20,9%	46,4%
Personal Superior	10	8	8	8	8	8	8	8	0	276
Personal Total	70	70	64	60	60	58	62	58	-4	10.292
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos / Activos del Sistema	2,6%	2,3%	2,1%	1,7%	1,4%	2,0%	1,5%	1,3%	17,6%	100,0%
Depósitos / Depósitos del Sistema	1,9%	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	1,3%	1,2%	1,1%	3,0%	100,0%
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	1,9%	1,6%	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,0%	13,8%	100,0%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	2,3%	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%	2,2%	2,1%	2,3%	-10,2%	100,0%

Fuente: EEEF y Boletines del BCP. Periodo 2013/2019 y valores del SF a junio 2019,

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 16 de abril de 2019.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2018.

Fecha de seguimiento: 04 de octubre de 2019.

Corte de seguimiento: 30 de junio de 2019.

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

Edificio San Bernardo 2º Piso| Charles de Gaulle esq. Quesada|

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AA _{Apy}	ESTABLE
Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.		

NOTA: *“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.*

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

Más información sobre esta calificación en:

www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/

www.solventa.com.py

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N.º 1/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Oscar Colmán
Analista de Riesgos