

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE JUNIO DE 2018

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2018	OCTUBRE/2018
SOLVENCIA	AAAPy	AAAPy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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

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

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

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a Citibank N.A. Sucursal Paraguay obedece al importante soporte patrimonial, financiero y operativo que le brinda su casa matriz, Citibank N.A. de New York, uno de los conglomerados financieros más importantes mundialmente, además de otorgarle un sólido respaldo a las obligaciones contraídas localmente. Asimismo, incorpora los estándares normativos americanos y nacionales para la realización de sus negocios, a través de sistemas de gestión integral de riesgos, control y tecnología.

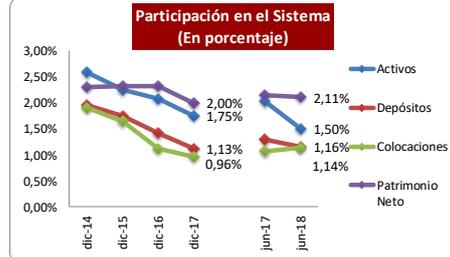
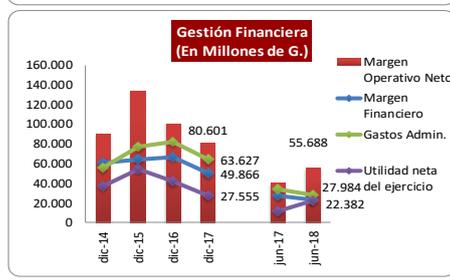
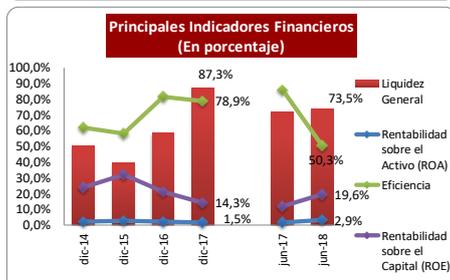
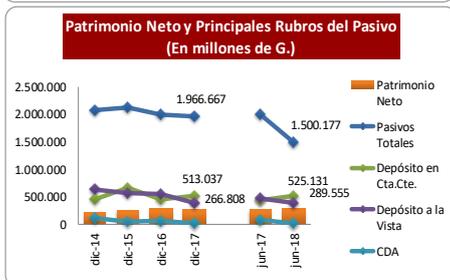
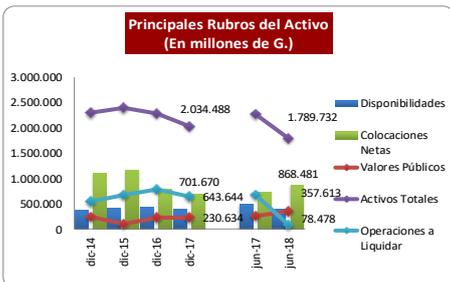
Igualmente, considera la elevada posición de activos líquidos, así como el mantenimiento de un conservador modelo de negocios a nivel local, reflejados en la evolución de la cartera de créditos, cuyo enfoque se dirige a un segmento corporativo de alto perfil. Al respecto, no registra operaciones vencidas,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

En contrapartida, contempla la aún ajustada evolución de sus niveles de intermediación en los diferentes sectores donde opera, incluso con el aumento registrado en el presente año, acompañada además por la disminución de las operaciones a liquidar (*forward*) en los últimos trimestres, dentro de un sistema con elevada competencia y diferentes niveles de exposición crediticia. En cuanto a su posicionamiento, se mantiene acotado, acorde con su estrategia de negocios, siendo su mercado objetivo un selecto número de grandes clientes.

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

Durante el último periodo interanual, sus operaciones por intermediación financiera han crecido en 18,1% entre junio 2017 y 2018, destacándose mayores colocaciones en el sector no financiero, con un crecimiento interanual de 61%. No obstante, las operaciones a liquidar han disminuido en 88,28%, cerrando con un saldo G. 78.478 millones, disminuyendo sus créditos netos por intermediación en 32,42%. Por su parte, las captaciones también se han reducido, pero en menor medida, producto de la disminución de las operaciones *forward*, mientras que los fondos recibidos de entidades locales y del exterior han aumentado en G. 174.950 millones.

Ahora bien, en cuanto a las gestiones de riesgos de la Entidad, el soporte técnico y tecnológico que le aporta su Matriz, le ha permitido mantener altos estándares en cuanto a calidad de sus activos, mediciones de liquidez y mitigación de riesgos integrales. En este contexto, cuenta con un índice de morosidad nulo y por ende de bajo niveles de provisiones, acompañado de una cartera renovada de G. 34.903 millones, inferior en 46% al corte analizado, respecto al año anterior (jun/2017).



Cabe señalar que, Citibank Paraguay mantiene una elevada solvencia patrimonial y niveles de liquidez que respaldan sus operaciones, así como sus gestiones de tesorería.

Con respecto a la gestión financiera, si bien durante el semestre se ha observado un menor desempeño en los resultados por intermediación, con una disminución interanual de 15%, las mayores ganancias por operaciones de cambio (superior en 97%), y los efectos positivos de la valuación han permitido la obtención de mejores resultados operativos, con un crecimiento del 40% entre junio 2017 y 2018, cerrando en G. 55.688 millones.

Igualmente, ha mejorado su nivel de eficiencia operativa entre un corte y otro (jun/2018 vs. jun/2017), a través de la contención y reducción en 18% de los gastos administrativos, cuyo indicador ha quedado en 50% respecto a los márgenes operativos, levemente superior a la media del sistema situada en 48,9%.

Lo anterior, ha incidido positivamente en la obtención de mayores resultados netos, que al cierre de junio 2018 ha sido de G. 22.382 millones, superior en 86% a lo registrado en el periodo anterior, mientras que sus indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE han alcanzado 3% y 20%, respectivamente, ambos superiores al promedio del sistema.

TENDENCIA

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

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

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

(En millones de G. y en porcentaje)

BALANCE GENERAL	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	Variación
Disponibilidades	372.286	407.308	432.871	401.371	495.833	388.850	-22%
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	261.495	357.613	37%
Créditos por intermediación financiera - sector financiero	1.103.415	1.283.786	940.417	886.687	846.669	565.537	-33%
Otras instituciones financieras	801.424	815.831	517.806	501.906	504.591	493.093	-2%
Operaciones a liquidar	289.638	451.128	411.712	373.019	333.579	66.487	-80%
Créditos por intermediación financiera - sector no financiero	552.428	566.057	642.729	471.643	569.016	391.125	-31%
Préstamos	292.741	344.430	275.415	204.252	236.823	381.828	61%
Operaciones a liquidar	259.648	219.426	366.486	270.625	336.483	11.991	-96%
Activos totales	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.261.381	1.789.732	-21%
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	876.217	761.356	663.232	515.221	620.086	376.850	-39%
Otras instituciones financieras	425.013	295.985	249.864	87.175	220.247	107.710	-51%
Operaciones a liquidar	340.997	426.718	340.997	378.603	337.157	30.490	-91%
Préstamos de entidades financieras	143.896	10.263	57.669	28.937	27.798	229.553	726%
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	1.092.862	1.270.959	1.241.240	1.137.782	1.227.615	936.795	-24%
Depósitos sector privado	695.953	750.052	634.017	726.559	638.826	773.167	21%
Depósitos sector público	137.119	291.586	249.791	146.533	255.650	150.312	-41%
Operaciones a liquidar	259.003	228.882	356.814	264.278	332.665	13.023	-96%
Obligaciones diversas	84.756	56.282	45.929	91.110	128.075	166.777	30%
Provisiones	27.859	43.598	37.150	23.566	18.079	19.756	9%
Total del Pasivo	2.081.694	2.132.195	1.987.551	1.767.680	1.993.855	1.500.177	-25%
Capital integrado	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%
Ajustes al patrimonio	54.886	55.381	56.148	56.922	56.605	57.287	1%
Reservas	52.134	48.838	59.729	68.104	68.104	73.615	8%
Resultados acumulados	37.428	16.557	43.564	33.502	50.059	55.547	11%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	12.034	22.382	86%
Total del Patrimonio neto	221.484	255.955	282.043	266.808	267.526	289.555	8%
Patrimonio neto + Pasivo	2.303.178	2.388.150	2.269.594	2.034.488	2.261.381	1.789.732	-21%
ESTADO DE RESULTADOS							
Resultado financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	27.136	23.058	-15%
Resultado por servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	1.544	1.855	20%
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	7.469	7.842	18.385	15.886	6.769	13.321	97%
Resultado por operaciones - otros valores	(50)	33	(315)	237	134	314	134%
Resultado por valuación	2.284	42.494	(1.558)	(6.005)	(7.168)	5.018	170%
Resultado por otros recursos operativos	1.072	1.444	1.468	16.678	11.260	12.122	8%
Resultado operativo	90.146	133.336	100.188	80.601	39.675	55.688	40%
Gastos administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	34.028	27.984	-18%
Resultados antes de provisiones	34.244	56.123	18.541	16.974	5.647	27.704	391%
Provisiones	300	469	(3.036)	16	(1.403)	(1.935)	38%
Resultados extraordinarios	9.414	7.881	35.675	17.181	10.989	354	-97%
Resultados antes de impuestos	43.959	64.472	51.180	34.171	15.233	26.123	71%
Impuestos	6.922	10.017	9.302	6.615	3.199	3.741	17%
Utilidad del ejercicio	37.037	54.455	41.878	27.555	12.034	22.382	86%
CALIDAD DE CARTERA							
Cartera vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	238.776	385.575	61%
Cartera vencida	46	-	-	-	-	-	n/a
Cartera total	324.409	348.531	281.218	205.506	238.776	385.575	61%
Colocaciones netas	1.090.368	1.158.270	788.261	701.670	735.193	868.481	18%
Depósitos totales	1.258.085	1.337.623	1.133.672	960.266	1.114.723	1.031.189	-7%
Provisiones de cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	6.221	6.441	4%
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	64.098	34.903	-46%
Refinanciados	-	-	-	-	-	-	n/a
Reestructurados	-	-	-	-	-	-	n/a
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS							
Capital adecuado	9%	10%	12%	11%	11%	15%	4%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	3%	2%	2%	1%	3%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	24%	32%	21%	14%	12%	20%	8%
Eficiencia operativa	62%	58%	81%	79%	86%	50%	-36%
Margen de intermediación	68%	77%	64%	52%	s/d	s/d	n/a
Cartera vencida / patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cobertura	n/a						
Morosidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cartera RRR / Cartera total	13%	3%	42%	12%	27%	9%	-18%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades + inversiones temporales / Depósitos totales	50%	39%	58%	87%	72%	74%	1%
Tasa de crecimiento de colocaciones netas	45%	6%	-32%	-11%	-23%	18%	41%
Tasa de crecimiento de depósitos	53%	4%	-14%	-15%	-10%	-3%	7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0
Personal superior	10	8	8	8	8	8	0
Personal total	70	70	64	60	58	62	4
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA							
Activos	3%	2%	2%	2%	2%	1%	0%
Depósitos	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Colocaciones netas	2%	2%	1%	1%	1%	1%	0%
Patrimonio neto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	0%

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

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

Fecha de calificación o última actualización: 18 de abril de 2018.

Fecha de publicación: 18 de abril de 2018.

Fecha de seguimiento: 04 de octubre de 2018.

Corte de seguimiento: 30 de junio de 2018.

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

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AA _{Apy}	ESTABLE

Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Solventa incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

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

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

Más información sobre esta calificación en:

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

www.solventa.com.py

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

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

Elaborado por: María Sol Duarte

Analista de Riesgos