CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

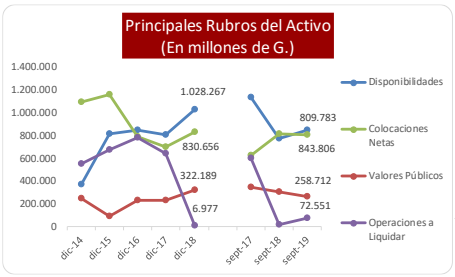
CORTE DE SEGUIMIENTO: SEPTIEMBRE/2019

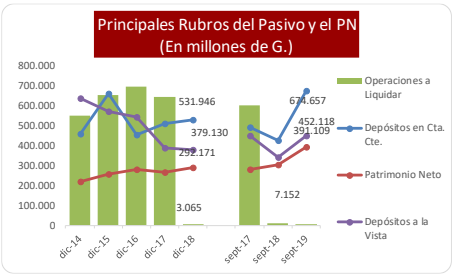
CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2019	DICIEMBRE/2019
SOLVENCIA	AAA*py*	AAA*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

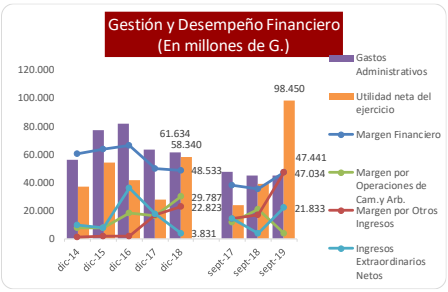
Analista: Econ. Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

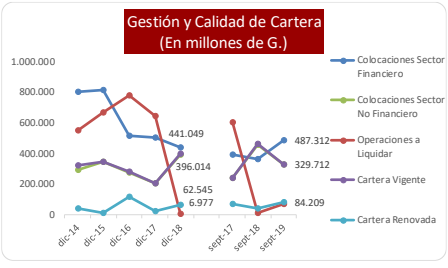
"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor"

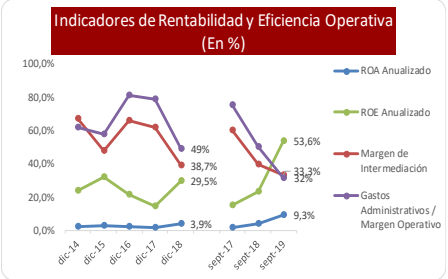
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada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











FUNDAMENTOS

La calificación local del Citibank N.A. Sucursal Paraguay |Citi Paraguay| responde a su elevada solvencia patrimonial, así como al soporte directo que le brinda su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, garantizando en igual de condiciones las obligaciones de su sucursal en el país. Además, considera el nivel de exigencias y cumplimiento de la entidad ante normativas locales y también norteamericanas, y sus operaciones se encuentran alineadas a las políticas de su controlador, beneficiándose de la fuerte sinergia en control, operatividad, riesgos y tecnología.

Asimismo, toma en cuenta el mantenimiento de un conservador enfoque en sus operaciones financieras, con un segmento específico de clientes con alto perfil crediticio, bajo un exigente marco integral de riesgos para el mantenimiento de una óptima calidad de cartera, reflejados en la ausencia de morosidad, de operaciones refinanciadas y reestructuradas.

A su vez, considera la sólida posición de liquidez en diferentes tramos de vencimiento y sus operaciones de corto plazo, relacionadas a sus actividades de tesorería y de sus colocaciones y préstamos en el sector financiero. Además, cabe señalar las importantes operaciones off-shore, canalizadas a través de sus estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y de rentabilidad, viéndose reflejados en las ganancias por otros ingresos.

En contrapartida, contempla la acotada evolución de sus ingresos y márgenes financieros locales y posicionamiento dentro del sistema financiero, explicado por las elevadas exigencias y condiciones para operar con su mercado objetivo, así como las características del mercado local, lo que ha limitado menores operaciones con el sector no financiero durante el último trimestre.

Por su parte, suma el mantenimiento de 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. Al respecto, registra todavía reducidos márgenes financieros respecto al nivel de gastos operativos, que han sido compensados por las ganancias de operaciones de cambios y puntualmente de ingresos netos de otras operaciones.

El Citi Paraguay, que cuenta con una larga trayectoria en el país y opera bajo la figura de sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, perteneciente al holding internacional Citigroup Inc., con presencia en más de 100 países. Al respecto, cabe señalar que su matriz y sucursales mantienen una elevada reputación y solvencia, reflejada en sus calificaciones de riesgo internacionales.

A nivel local, orienta sus negocios y servicios, principalmente hacia las colocaciones y préstamos en el sector financiero, seguido del financiamiento de firmas multinacionales y empresas corporativas, a través de una variedad y red de operaciones, con un fuerte soporte tecnológico. Al respecto, mantiene importantes ventajas al disponer y ofrecer servicios globales a sus clientes, bajo el soporte de avanzadas plataformas tecnológicas, lo que ha permitido a sus clientes locales realizar operaciones internacionales a través de su presencia en una amplia variedad de países. En el país, mantiene una pequeña estructura organizacional y especializada en la atención de sus clientes corporativos.

Luego de haber evidenciado ajustes en la evolución del saldo de sus créditos (colocaciones, préstamos y operaciones a liquidar) en los últimos años, ha registrado

un leve aumento interanual de 7% al corte de septiembre de 2019, incluso ante el comportamiento del saldo de préstamos (capital) en el sector no financiero, que ha disminuido interanual en G. 128.178 millones, y hasta alcanzar G. 326.770 millones, mientras que las colocaciones en el sector financiero se han incrementado en G. 124.973 millones, con lo cual ha alcanzado un saldo de G. 487.312 millones. Por su parte, las inversiones en valores han disminuido a G. 258.712 millones al corte analizado, mientras que las operaciones a liquidar han aumentado interanualmente desde G. 12.102 millones hasta G. 72.551 millones, aunque han manteniéndose aún muy bajos con relación al comportamiento histórico.

En cuanto a los depósitos, si bien han aumentado de forma interanual en G. 315.349 millones, los mismos se han mantenido por encima de los G. 1 billón. Al respecto, el saldo de depósitos ha sido de G. 1.164.214 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. En tanto que, los recursos captados a través de préstamos del exterior han disminuido significativamente durante el último periodo interanual hasta G. 10.708 millones.

Ahora bien, 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 del tercer trimestre de 2019. Cabe señalar que la entidad no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, las cuales han aumentado en 107% respecto a septiembre de 2018, pasando de G. 40.758 millones hasta G. 84.209 millones.

Respecto al desempeño financiero, los ingresos y márgenes financieros se han incrementado significativamente en 13,3 % y 34,2%, respectivamente, con relación a los registrados en septiembre de 2018, pasando el margen financiero desde G. 35.534 millones (sep./2018) a G. 47.411 millones (sep./2019). Lo anterior, ha sido acompañado por el aumento de las ganancias netas provenientes de operaciones cambiarias (G. 3.510) y de otras operaciones, puntualmente meses anteriores 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 31,5%, y una utilidad neta de G. 98.450 millones. Con todo, los indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE han sido de 9,3% y 53,6%, respectivamente, incrementándose considerablemente respecto a un año antes, cuando habían alcanzado índices de 2,5% y 24,4%.

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

(En millones de Gs. y en %)

PRINCIPALES RUBROS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	sept-17	sept-18	sept-19	Variación	SISTEMA
Activos Totales	**2.303.178**	**2.388.150**	**2.280.138**	**2.034.488**	**1.771.819**	**2.207.078**	**1.574.551**	**1.685.777**	**7,1%**	**132.852.977**
Disponibilidades	372.286	814.617	844.755	802.743	1.028.267	1.135.493	770.705	843.806	9,5%	26.648.976
Valores Públicos	243.900	92.683	226.215	230.634	322.189	343.387	300.276	258.712	-13,8%	10.476.156
Colocaciones Netas	1.092.077	1.158.376	788.277	701.670	830.656	623.402	810.576	809.783	-0,1%	87.848.778
Operaciones a Liquidar	549.286	670.555	778.198	643.644	6.977	603.198	12.102	72.551	499,5%	1.412.694
Pasivos Totales	**2.081.694**	**2.132.195**	**1.998.095**	**1.966.667**	**1.479.648**	**1.927.846**	**1.268.270**	**1.294.667**	**2,1%**	**117.074.404**
Depósitos Totales	1.240.349	1.287.762	1.113.636	951.207	989.717	1.075.199	848.865	1.164.214	37,1%	95.361.905
Depósitos en Cta. Cte.	458.040	659.395	455.987	513.037	531.946	492.588	425.670	674.657	58,5%	25.050.434
Depósitos a la Vista	640.457	573.680	545.377	390.888	379.130	450.808	341.701	452.118	32,3%	30.509.928
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	113.033	41.790	64.949	19.240	16.517	68.379	19.880	13.760	-30,8%	1.200.386
Operaciones a Liquidar	549.674	655.600	697.810	642.881	3.065	602.074	12.083	7.152	-40,8%	37.827.317
Patrimonio Neto	**221.484**	**255.955**	**282.043**	**266.808**	**292.171**	**279.232**	**306.281**	**391.109**	**27,7%**	**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	124.732	131.009	138.660	5,8%	5.140.708
Margen Financiero	60.381	63.763	66.097	49.866	48.533	38.209	35.354	47.441	34,2%	3.204.864
Margen por Servicios	18.990	17.760	16.111	3.940	5.722	2.621	3.032	5.225	72,3%	697.287
Margen por Operaciones de Cam.y Arb.	7.469	7.842	18.385	15.886	29.787	11.254	20.653	3.510	-83,0%	216.117
Margen por Operaciones - Otros Valores	-50	33	-315	237	3.702	170	-240	-1.020	324,2%	-10.498
Margen por Valuación	2.284	42.494	-1.558	-6.005	14.728	-3.085	13.675	40.236	194,2%	71.033
Margen por Otros Ingresos	1.072	1.444	1.468	16.678	22.823	14.111	16.640	47.034	182,7%	216.267
Margen Operativo Neto	90.146	133.336	100.188	80.601	125.294	63.281	89.114	142.426	59,8%	4.395.070
Gastos Administrativos	55.901	77.214	81.647	63.627	61.634	47.804	44.861	44.926	0,1%	2.038.263
Ingresos Extraordinarios Netos	9.414	7.881	35.675	17.181	3.831	13.983	3.817	21.833	472,0%	56.230
Previsiones	300	469	-3.036	16	1.526	-653	-2.159	-1.745	-19,2%	-761.004
Utilidad neta del ejercicio	**37.037**	**54.455**	**41.878**	**27.555**	**58.340**	**23.716**	**39.001**	**98.450**	**152,4%**	**1.511.557**
Cartera Vigente	324.363	348.531	281.218	205.506	396.014	239.476	461.904	329.712	-28,6%	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	239.476	461.904	329.712	-28,6%	88.161.213
Previsiones para Cartera	3.266	1.900	4.960	4.488	2.827	5.077	6.711	4.298	-36,0%	2.618.482
Renovados	41.773	9.581	117.523	25.150	62.545	70.818	40.758	84.209	106,6%	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. Agricola 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**	**70.818**	**40.758**	**84.209**	**106,6%**	**14.326.040**
PRINCIPALES INDICADORES										
Capital Principal/ Activos y Cont. Pond. Por Riesgo	s/d	s/d	22,9%	18,6%	20,8%	22,4%	19,0%	21,0%	2,0%	13,9%
Patrimonio Efectivo/ Activos y Cont. Pond. Por Riesgo	s/d	s/d	36,3%	30,8%	34,4%	35,9%	30,8%	42,0%	11,2%	18,7%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA Anualizado)	1,9%	2,7%	2,2%	1,5%	3,9%	1,7%	3,9%	9,3%	5,4%	2,5%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE Anualizado)	23,8%	32,0%	21,3%	14,3%	29,5%	15,0%	22,9%	53,6%	-76,5%	23,2%
Margen de Intermediación	67,0%	47,8%	66,0%	61,9%	38,7%	60,4%	39,7%	33,3%	-6,4%	72,9%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	17,4%
Morosidad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%
Cobertura	8246,8%	--	--	--	--	--	--	--	0,0%	96,9%
Cartera RRR/CarteraTotal	12,9%	2,7%	41,8%	12,2%	15,8%	29,6%	8,8%	25,5%	16,7%	16,0%
Cartera RR/CarteraTotal	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	12,9%	2,7%	41,8%	12,2%	15,8%	29,6%	8,8%	25,5%	16,7%	19,1%
Disponibilidades + Inv. Temp. /A la vista	56,1%	81,1%	129,5%	139,8%	183,6%	193,2%	178,7%	120,8%	-57,9%	64,8%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	50,1%	39,3%	58,2%	87,3%	84,5%	84,8%	80,8%	61,5%	-19,3%	38,6%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	45,4%	6,1%	-31,9%	-11,0%	18,4%	-31,7%	30,0%	-0,1%	-30,1%	15,6%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	53,2%	3,8%	-13,5%	-14,6%	4,0%	0,5%	-21,1%	37,1%	58,2%	8,9%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	62,0%	57,9%	81,5%	78,9%	49,2%	75,5%	50,3%	31,5%	-18,8%	46,4%
Personal Superior	10	8	8	8	8	8	8	8	0	275
Personal Total	70	70	64	60	60	60	62	57	-5	10.248
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos / Activos del Sistema	2,6%	2,3%	2,1%	1,7%	1,4%	1,9%	1,3%	1,2%	3,9%	100,0%
Depósitos / Depósitos del Sistema	1,9%	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	1,3%	1,0%	1,2%	-19,2%	100,0%
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	1,9%	1,6%	1,1%	1,0%	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%	14,4%	100,0%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	2,3%	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%	2,1%	2,1%	2,4%	-12,4%	100,0%

Fuente: EEFF y Boletines del BCP. Periodo 2014/2019 y valores del SF a septiembre 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: 27 de diciembre de 2019.
Corte de seguimiento: 30 de septiembre de 2019.

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 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 06/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Oscar Colmán
Analista de Riesgos