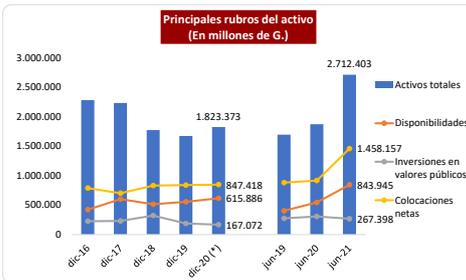


# CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: JUNIO/2021

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO	<b>Analista:</b> Oscar Colmán <a href="mailto:ocolman@solventa.com.py">ocolman@solventa.com.py</a> <b>Teléfono:</b> (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ABRIL/2021	SEPTIEMBRE/2021	
SOLVENCIA	AAAPy	AAAPy	"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"
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 del Citibank N.A. Sucursal Paraguay |Citi Paraguay| considera el elevado perfil de sus operaciones y servicios financieros globales de la entidad en el país, alineado a las exigentes políticas y estrategia de negocios de su matriz, así como a su esquema operativo, entorno de control y tecnológico, que le permiten el cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas. A su vez, contempla el soporte financiero en sus operaciones y respaldo de Citibank N.A. de Nueva York, que garantiza sus obligaciones en igual de condiciones.

Otros aspectos tomados en cuenta son el mantenimiento de una sólida solvencia patrimonial, posición de liquidez y rentabilidad, así como un riguroso marco integral de riesgos en su gestión, traducido en una alta calidad de cartera y base de ingresos diversificada, con una continua contribución de sus operaciones off-shore, que le permiten complementar sus márgenes con otras ganancias.

Por su parte, incorpora las variables y condiciones económicas presentes en los diferentes sectores donde opera, donde mantiene un número reducido de clientes corporativos, así como el comportamiento ajustado de sus ingresos financieros locales.

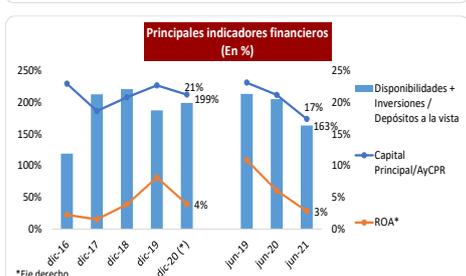
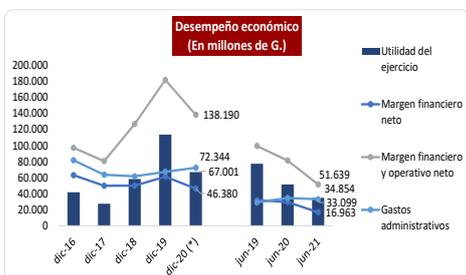
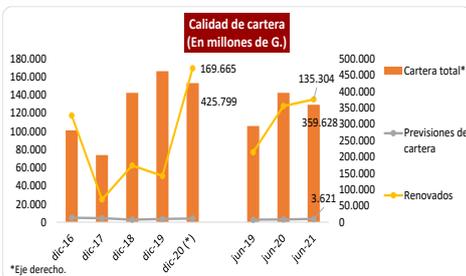
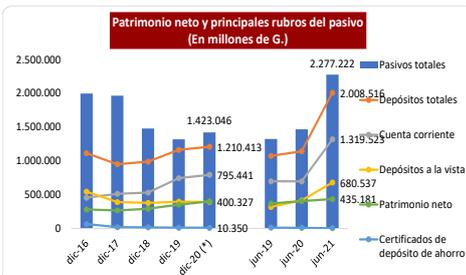
Citi Paraguay opera como en el país como una sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, miembro del Citigroup Inc., que mantiene aproximadamente 200 millones de cuentas de clientes y tiene negocios en más de 160 países y jurisdicciones. En el país, se enfoca a la banca corporativa, que contempla a corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras y sector público, a través de productos tradicionales y complementarios como la administración de efectivo y comercio exterior, basado en soluciones tecnológicas innovadoras, para la importación y exportación, e-banking, así como de tesorería, asociadas a las inversiones, cambios de divisas y productos derivados, entre otras soluciones de ingeniería financiera.

Actualmente, mantiene un conservador posicionamiento en el sector corporativo, con clientes de alto perfil, mientras que un mayor nivel de participación en entidades financieras, principalmente desde el año 2020, en línea con importantes incrementos de operaciones con entidades de su grupo controlador.

Cabe señalar que opera con una elevada posición patrimonial, bajo las directrices regionales y estrategias de su matriz, acompañado de un activo comité en el monitoreo de riesgos de mercado y de liquidez. Cuenta una pequeña estructura organizacional, pero con profesionales especializados y de amplia experiencia.

Históricamente, la entidad ha mantenido un adecuado desempeño y administración de sus operaciones crediticias, inversiones y posicionamiento en activos líquidos, acompañado de una posición más conservadora frente a los efectos de la pandemia COVID-19 sobre la economía y los sectores donde opera. Otro aspecto considera es el aumento de los niveles de depósitos a la vista y en cuenta corriente dentro de su estructura de fondeo, los cuales ha sido acompañado por una holgada posición de liquidez.

En los últimos periodos, la entidad ha evidenciado el mantenimiento de sus operaciones de intermediación financiera, tanto en el sector financiero como no financiero. Ahora bien, durante los dos últimos trimestres, ha contemplado un mayor nivel de colocaciones netas en el sector financiero, asociado principalmente a las



operaciones con su grupo en el exterior. Al respecto, al corte de junio de 2021, ha registrado recursos en el sector financiero por G. 1.165.864 millones, superior en 151% (dic./2020) y 121% (jun./2020), respectivamente, mientras que en el sector no financiero ha disminuido interanualmente en 24%, quedando con un saldo de G. 295.914 millones, donde mantiene un número reducido de clientes corporativos.

Por su parte, los recursos en disponibilidades han aumentado hasta G. 843.945 millones (+54,9%), en línea con el incremento de los depósitos, especialmente en cuenta corriente, que han pasado desde G. 697.567 millones (jun./2020) a G. 1.319.523 millones (jun./2021). La estructura de fondeo está conformada principalmente por depósitos en cuenta corriente (65,7%) y a la vista (33,9%), así como caracterizada por una participación del 70,7% en moneda extranjera y un número reducido de clientes. Por su parte, en el segundo trimestre de 2021, ha registrado préstamos puntuales de otras entidades, cuyo saldo al cierre del corte ha sido de G. 55.485 millones.

En cuanto a la gestión y calidad de la cartera, la entidad ha mantenido una óptima performance, con una nula morosidad, producto de los trabajos de seguimiento y acompañamiento permanente de sus clientes, de acuerdo con las políticas de su matriz y en función a las condiciones económicas. Por su parte, en los últimos dos trimestres del presente ejercicio, ha evidenciado una disminución importante del nivel de renovaciones, quedando con un saldo de G. 135.304 millones. Cabe señalar que, por un lado, la entidad no registra operaciones refinanciadas y reestructuradas, mientras por el otro, mínimos y puntuales créditos acogidos a medidas excepcionales COVID-19.

En lo que respecta a su desempeño financiero, ha contemplado un continuo ajuste en los niveles de ingresos financieros, que han pasado en el último periodo interanual desde G. 30.909 millones a G. 17.017 millones, pero manteniendo mínimos niveles de costos financieros hasta el cierre de junio de 2021. Esto ha tenido una incidencia en los dos últimos trimestres sobre su margen financiero, que se ha ajustado y ha cerrado el corte con un saldo de G. 16.551 millones. No obstante, esto ha sido compensado por sus ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, con G. 22.085 millones, sumado a los efectos de los resultados por otros valores y operaciones, que, a su vez, le ha permitido obtener un margen operativo neto de G. 51.227 millones, inferior a los G. 80.884 millones del mismo corte del año 2020. Otro aspecto que ha incidido en los resultados netos de G. 34.854 millones, se refieren a la contribución de los ingresos extraordinarios por G. 20.221 millones, que ha aumentado interanualmente 99,6%, hasta G. 20.021 millones. Con esto, sus indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE se han ajustado hasta 2,8% y 19,3%, respectivamente.

## **TENDENCIA**

La tendencia asignada es "Estable" considerando sus operaciones financieras en el país, enfocado a un portafolio con un elevado perfil de clientes corporativos y de entidades financieras, a partir de su condición de sucursal directa y su participación estratégica en el sistema, así como la evolución de sus otros servicios y operaciones, que le permiten mantener una favorable performance. En este sentido, cabe señalar también la prudente posición en el desarrollo de sus operaciones en el país y una rigurosa gestión de cartera, además del continuo monitoreo constante de la economía y del mercado internacional por parte de la entidad.

Solventa continuará monitoreando sus operaciones locales, bajo un contexto de recuperación económica, sumado a aquellas off-shore, y el efecto sobre su desempeño financiero en los segmentos donde opera.

**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 (*)	jun-19	jun-20	jun-21	Variación	SISTEMA
<b>Activos totales</b>	<b>2.280.138</b>	<b>2.233.475</b>	<b>1.771.819</b>	<b>1.673.008</b>	<b>1.823.373</b>	<b>1.694.535</b>	<b>1.872.682</b>	<b>2.712.403</b>	<b>45%</b>	<b>169.339.782</b>
Disponibilidades	422.377	600.358	514.133	555.281	615.886	403.212	544.899	843.945	55%	39.324.822
Inversiones en valores públicos	226.215	230.634	322.189	188.017	167.072	275.691	306.826	267.398	-13%	13.924.383
Colocaciones netas	788.277	701.670	830.656	839.323	847.418	881.866	916.229	1.458.157	59%	102.859.482
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	242	0	0	242	n/a	5.344.128
Operaciones a liquidar	778.198	643.644	6.977	9.065	9.447	82.045	12.110	15.995	32%	2.459.131
Bienes de Uso	18.055	19.244	19.909	19.244	18.792	19.815	18.729	18.941	1%	819.271
Otros Activos	30.196	24.760	69.189	49.922	51.832	21.405	61.659	101.452	65%	2.971.090
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.998.095</b>	<b>1.966.667</b>	<b>1.479.648</b>	<b>1.319.599</b>	<b>1.423.046</b>	<b>1.324.499</b>	<b>1.467.462</b>	<b>2.277.222</b>	<b>55%</b>	<b>148.446.384</b>
Depósitos totales	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.073.824	1.143.119	2.008.516	76%	124.928.402
Cuenta corriente	455.987	513.037	531.946	744.950	795.441	699.335	697.567	1.319.523	89%	38.376.724
Depósitos a la vista	545.377	390.888	379.130	397.180	393.847	318.596	415.522	680.537	64%	42.548.007
Certificados de depósito de ahorro	64.949	19.240	16.517	12.906	10.350	13.381	10.211	4.728	-54%	41.868.228
Banco Central del Paraguay	4.980	200.178	26.498	1.300	20.602	5.446	3.244	2.463	-24%	5.289.867
Operaciones a liquidar	697.810	642.881	3.065	4.800	110.047	7.704	5.001	27.654	453%	2.423.909
Préstamos de otras entidades	82.476	49.043	328.347	37.135	0	161.983	208.452	55.485	-73%	11.923.129
Otros Pasivos	98.672	123.040	131.797	77.158	81.984	75.542	107.646	143.104	33%	3.029.553
<b>Patrimonio neto</b>	<b>282.043</b>	<b>266.808</b>	<b>292.171</b>	<b>353.409</b>	<b>400.327</b>	<b>370.036</b>	<b>405.220</b>	<b>435.181</b>	<b>7%</b>	<b>20.893.398</b>
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	12.055.560
Reservas	115.877	125.027	131.062	138.764	138.956	138.737	138.956	138.956	0%	5.343.601
Resultados Acumulados	43.564	33.502	22.044	20.276	113.645	73.276	133.921	180.646	35%	2.189.471
Margen financiero	66.097	49.866	48.533	62.430	49.748	31.796	29.217	16.551	-43%	3.150.544
Previsiones del ejercicio	-3.036	16	1.526	-1.139	-3.368	75	480	412	-14%	-739.881
<b>Margen financiero neto</b>	<b>63.061</b>	<b>49.881</b>	<b>50.059</b>	<b>61.291</b>	<b>46.380</b>	<b>31.871</b>	<b>29.697</b>	<b>16.963</b>	<b>-43%</b>	<b>2.410.663</b>
Margen por servicios	16.111	3.940	5.722	7.148	5.998	3.203	3.137	2.808	-10%	636.290
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	18.385	15.886	29.787	47.515	55.477	21.189	26.442	22.085	-16%	243.579
Margen por operaciones - otros valores	-315	237	3.702	680	1.122	-5.004	2.863	9.271	n/a	58.265
Margen por valuación	-1.558	-2.005	14.728	13.184	14.584	4.635	10.165	-2.905	-129%	-65.099
Margen por actividades operativas	1.468	16.678	22.823	51.785	14.629	43.499	9.061	3.417	-62%	181.492
<b>Margen financiero y operativo neto</b>	<b>97.151</b>	<b>80.617</b>	<b>126.820</b>	<b>181.603</b>	<b>138.190</b>	<b>99.394</b>	<b>81.364</b>	<b>51.639</b>	<b>-37%</b>	<b>3.465.188</b>
Gastos administrativos	81.647	63.627	61.634	67.247	72.344	29.125	34.623	33.099	-4%	2.181.813
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>41.878</b>	<b>27.555</b>	<b>58.340</b>	<b>113.645</b>	<b>67.001</b>	<b>77.299</b>	<b>51.619</b>	<b>34.854</b>	<b>-32%</b>	<b>1.304.766</b>
Cartera vigente	281.218	205.506	396.014	449.419	425.799	294.568	395.791	359.628	-9%	97.783.300
Cartera vencida	0	0	0	12.893	0	0	0	0	0%	2.813.875
<b>Cartera total*</b>	<b>281.218</b>	<b>205.506</b>	<b>396.014</b>	<b>462.312</b>	<b>425.799</b>	<b>294.568</b>	<b>395.791</b>	<b>359.628</b>	<b>-9%</b>	<b>100.597.175</b>
Previsiones de cartera	4.960	4.488	2.827	3.665	4.107	2.743	3.142	3.621	15%	3.780.430
Renovados	117.523	25.150	62.545	51.039	169.665	77.157	127.986	135.304	6%	11.116.827
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	369.975
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	3.030.191
Medidas Excepcional COVID 19	0	0	0	0	10.350	0	0	10.132	n/a	14.674.608
<b>Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario</b>	<b>117.523</b>	<b>25.150</b>	<b>62.545</b>	<b>51.039</b>	<b>180.015</b>	<b>77.157</b>	<b>127.986</b>	<b>145.436</b>	<b>14%</b>	<b>29.560.300</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>										
Capital Principal/AyCPR	23%	19%	21%	23%	21%	23%	21%	17%	-4%	16,9%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	36%	31%	34%	42%	41%	46%	42%	41%	-1%	21,2%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	2%	4%	8%	4%	11%	6%	3%	-3%	1,7%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	21%	14%	30%	57%	22%	63%	32%	19%	-13%	14,6%
Eficiencia operativa (**)	84%	79%	49%	37%	52%	29%	43%	64%	22%	63,0%
Margen de intermediación	63%	61%	78%	86%	90%	86%	96%	100%	4%	47,5%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	13,5%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	28%	0%	0%	0%	--	0%	134,3%
Morosidad	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	2,8%
Cartera RRR / Cartera total	42%	12%	16%	11%	40%	26%	32%	38%	5%	14,4%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	6,2%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	119%	213%	221%	187%	199%	213%	205%	163%	-42%	125,2%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	58%	87%	84%	64%	73%	63%	75%	55%	-19%	42,6%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	-32%	-11%	18%	1%	2%	2%	4%	59%	55%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	-14%	-15%	4%	18%	4%	6%	6%	76%	69%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	475
Personal total	64	60	60	59	80	58	80	59	-21	9.772
<b>PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA</b>										
Activos	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	0%	100%
Depósitos	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	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 Junio 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:** 17 de septiembre de 2021

**Corte de seguimiento:** 30 de junio 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](mailto:info@solventa.com.py)**

Entidad	Calificación Local	
	Solvencia	Tendencia
<b>CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY</b>	AAA <sub>py</sub>	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](http://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 normativa de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

**Elaborado por:**

Oscar Colmán

Analista de Riesgo