

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: SEPTIEMBRE/2021

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO	Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ABRIL/2021	NOVIEMBRE/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| responde al elevado perfil de operaciones y servicios financieros globales de la entidad en el país, además del soporte financiero y respaldo de su matriz Citibank N.A. de Nueva York, garantizando sus obligaciones en igual de condiciones.

Asimismo, considera la observancia de exigentes políticas y estrategia de negocios establecidas por su controlador, el cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas, así como el importante esquema operativo, entorno de control y tecnología.

A su vez, contempla la sólida solvencia patrimonial y la elevada posición de liquidez, así como los niveles de rentabilidad acorde a sus operaciones locales y la contribución de sus operaciones off-shore, que le permiten complementar sus márgenes con otras ganancias. A su vez, refleja el acompañamiento de un riguroso marco integral de riesgos y un elevado perfil de sus clientes, con efecto en la gestión y calidad de sus créditos.

Por otro lado, considerados otros aspectos como la variabilidad existente en las condiciones económicas en los diferentes sectores donde opera, y su efecto en las operaciones locales de intermediación financiera, dado el mantenimiento aún de un número reducido de clientes corporativos.

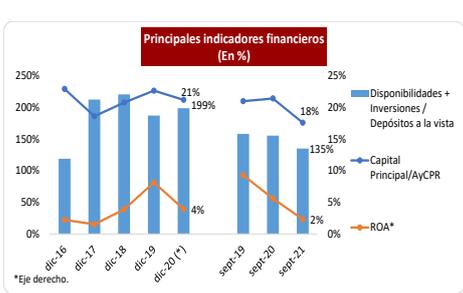
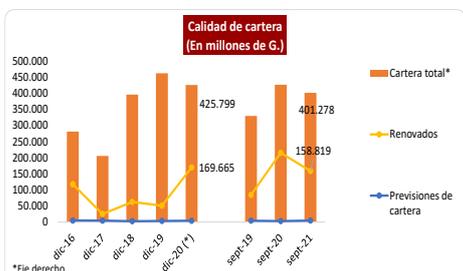
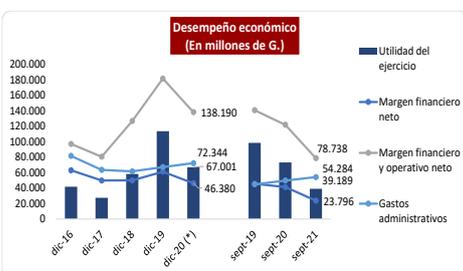
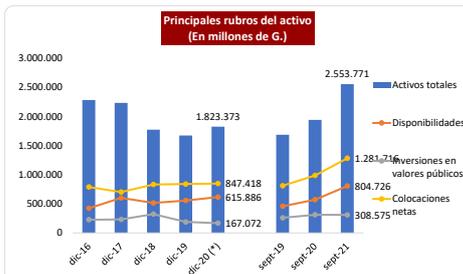
Cabe señalar que Citi Paraguay es una sucursal directa del Citibank N.A. de Nueva York, miembro del Citigroup Inc., que mantiene aproximadamente 200 millones de cuentas de clientes y tiene negocios en más de 160 países y jurisdicciones. En el país, se enfoca en brindar sus servicios financieros globales 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.

En tal sentido, si bien cuenta con un conservador posicionamiento en el sector corporativo, con clientes de alto perfil, se destaca mayormente las operaciones con entidades financieras, donde recientemente se ha reflejado un aumento de la participación de las entidades vinculadas a su grupo controlador.

La entidad opera en línea con las directrices regionales y estrategias de su matriz, a través de un activo comité en el monitoreo de riesgos de mercado y de liquidez. Cuenta una pequeña estructura organizacional especializada, con profesionales amplia experiencia, a los que se ha suma la reciente incorporación y liderazgo de su nueva gerente general en el país, de importante trayectoria en otros países.

En los últimos años, Citi Paraguay ha demostrado una adecuada gestión y administración de sus operaciones crediticias, inversiones y posicionamiento en activos líquidos, incluso con una posición más conservadora bajo el escenario y efectos de la pandemia COVID-19 sobre la economía y los sectores donde opera.

Al respecto, ha mantenido su portafolio de clientes y niveles de intermediación en los últimos años, tanto en el sector financiero como no financiero, aunque recientemente acompañado por un mayor nivel de colocaciones en partes relacionadas a su grupo controlador. Al corte de septiembre de 2021, ha registrado colocaciones netas por G. 1.218.716 millones, de los cuales G. 336.139 millones se



encuentran en el sector no financiero, en clientes corporativos de elevado perfil, y relativamente en línea a su comportamiento histórico, mientras que, en el sector financiero, ha registrado un significativo aumento hasta G. 950.423 millones, siendo muy superior a los niveles pre pandemia COVID-19, luego de la canalización de los recursos, principalmente, hacia entidades vinculadas durante el presente ejercicio. También, en menor medida, ha evidenciado otras operaciones forward y de compra spot de divisas, durante el presente ejercicio.

Por su parte, la entidad ha demostrado una buena gestión y calidad de su cartera, en línea con sus políticas crediticias, con una nula morosidad y la ausencia de operaciones reestructuradas y refinanciadas, y la contención de sus renovaciones. Ahora bien, desde el último trimestre de 2020, ha registrado operaciones puntuales acogidas a las medidas excepcionales COVID-19, cuyo saldo se ha incrementado hasta G. 27.656 millones.

Asimismo, ha aumentado sus depósitos totales hasta G. 2.055.696 millones (+41,1%) al corte de septiembre de 2021, propiciado principalmente por el incremento interanual de los depósitos a la vista y cuenta corriente, así como por Certificados de Depósito de Ahorro en G. 130.000 millones durante el mes de agosto del presente ejercicio. Esto ha tenido su incidencia en el nivel de disponibilidades, que ha aumentado interanualmente hasta G. 804.726 millones (+41,2%), mientras que el saldo de las inversiones en valores públicos se ha mantenido relativamente en G. 308.575 millones. Otro aspecto importante considerado y relacionado a lo mencionado anteriormente es que los préstamos de entidades financieras han bajado desde el año 2020.

En cuanto a la performance financiera, la entidad ha evidenciado un ajuste en sus niveles de ingresos y costos financieros, en línea con las operaciones mencionadas anteriormente, y con efecto sobre un moderado margen financiero, alcanzado un saldo de G. 23.927 millones (vs. 41.001 millones de sep./2020). Asimismo, las ganancias por valuación y otras operaciones se han mostrado menos favorables, aunque compensados en parte por el nivel de las operaciones cambiarias en los últimos dos años. Con esto, ha obtenido un margen operativo neto de G. 78.869 millones, inferior a lo registrado en cortes similares, que le ha permitido absorber el nivel de gastos operativos de G. 54.284 millones, que ha aumentado en los últimos dos trimestres por los gastos en personal.

Luego de tener en cuenta lo mencionado y la contribución de los ingresos extraordinarios en G. 20.182 millones y una baja carga neta de provisiones de G. 131 millones, la entidad ha alcanzado una utilidad neta de G. 39.189 millones al cierre del tercer trimestre de 2021, con indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de 2,3% y 17,5%, respectivamente, los cuales mantienen ajustados respecto a los tres años anteriores.

TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable" considerando la evolución de sus operaciones financieras en el país, como sucursal directa de una entidad financiera global, y el mantenimiento de un portafolio con un elevado perfil de clientes, a partir de las políticas y estratégicas aplicadas. Al respecto, cabe señalar el prudente posicionamiento de sus operaciones y la rigurosa gestión de cartera, así como el continuo monitoreo de la economía y del mercado internacional por parte de la entidad.

Solventa seguirá evaluando la evolución de sus operaciones y sus estrategias de adecuación a las condiciones existentes en la economía, así como en el sistema financiero local, con el acompañamiento de un reciente nuevo liderazgo local, sobre todo en términos del aprovechamiento de oportunidades de crecimiento en los segmentos donde opera, que le permitan mantener la performance sus indicadores de gestión.

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 (*)	sept-19	sept-20	sept-21	Variación	SISTEMA
Activos totales	2.280.138	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.823.373	1.685.777	1.940.759	2.553.771	32%	173.715.842
Disponibilidades	422.377	600.358	514.133	555.281	615.886	456.954	569.873	804.726	41%	37.064.405
Inversiones en valores públicos	226.215	230.634	322.189	188.017	167.072	258.712	311.150	308.575	-1%	14.171.231
Colocaciones netas	788.277	701.670	830.656	839.323	847.418	809.783	986.461	1.281.716	30%	107.785.240
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	242	0	149	242	n/a	5.540.433
Operaciones a liquidar	778.198	643.644	6.977	9.065	9.447	72.551	11.179	65.258	484%	3.348.589
Bienes de Uso	18.055	19.244	19.909	19.244	18.792	19.665	18.590	19.138	3%	807.869
Otros Activos	30.196	24.760	69.189	49.922	51.832	57.026	35.816	67.427	88%	3.288.618
Pasivos totales	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.423.046	1.294.667	1.534.243	2.174.216	42%	152.190.575
Depósitos totales	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.164.320	1.456.935	2.055.696	41%	126.489.060
Cuenta corriente	455.987	513.037	531.946	744.950	795.441	674.657	866.717	1.094.699	26%	38.860.474
Depósitos a la vista	545.377	390.888	379.130	397.180	393.847	452.118	566.730	823.781	45%	41.831.711
Certificados de depósito de ahorro	64.949	19.240	16.517	12.906	10.350	13.760	10.485	134.840	1186%	43.555.723
Banco Central del Paraguay	4.980	200.178	26.498	1.300	20.602	1.226	1.535	2.311	51%	5.316.963
Operaciones a liquidar	697.810	642.881	3.065	4.800	110.047	7.152	2.183	1.650	-24%	3.702.126
Préstamos de otras entidades	82.476	49.043	328.347	37.135	0	10.708	1	210	21048%	12.115.118
Otros Pasivos	98.672	123.040	131.797	77.158	81.984	111.262	73.590	114.347	55%	3.373.442
Patrimonio neto	282.043	266.808	292.171	353.409	400.327	391.109	406.516	379.555	-7%	21.525.267
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	12.102.429
Reservas	115.877	125.027	131.062	138.764	138.956	138.660	138.956	138.956	0%	5.735.077
Resultados Acumulados	43.564	33.502	22.044	20.276	113.645	73.276	113.645	120.686	6%	1.688.034
Margen financiero	66.097	49.866	48.533	62.430	49.748	47.441	41.001	23.927	-42%	4.733.979
Previsiones del ejercicio	-3.036	16	1.526	-1.139	-3.368	-1.745	389	-131	-134%	-1.160.850
Margen financiero neto	63.061	49.881	50.059	61.291	46.380	45.696	41.389	23.796	-43%	3.573.128
Margen por servicios	16.111	3.940	5.722	7.148	5.998	5.225	4.291	4.259	-1%	1.007.103
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	18.385	15.886	29.787	47.515	55.477	3.510	43.373	35.718	-18%	357.265
Margen por operaciones - otros valores	-315	237	3.702	680	1.122	-1.020	2.132	2.763	n/a	43.344
Margen por valuación	-1.558	-6.005	14.728	13.184	14.584	40.236	18.122	5.151	-72%	669
Margen por actividades operativas	1.468	16.678	22.823	51.785	14.629	47.034	12.608	7.053	-44%	297.754
Margen financiero y operativo neto	97.151	80.617	126.820	181.603	138.190	140.682	121.915	78.738	-35%	5.279.264
Gastos administrativos	81.647	63.627	61.634	67.247	72.344	44.926	49.806	54.284	9%	3.316.923
Utilidad del ejercicio	41.878	27.555	58.340	113.645	67.001	98.450	73.191	39.189	-46%	1.999.727
Cartera vigente	281.218	205.506	396.014	449.419	425.799	329.712	426.414	401.278	-6%	102.218.973
Cartera vencida	0	0	0	12.893	0	0	0	0	0%	3.028.519
Cartera total*	281.218	205.506	396.014	462.312	425.799	329.712	426.414	401.278	-6%	105.247.493
Previsiones de cartera	4.960	4.488	2.827	3.665	4.107	4.298	3.240	4.845	50%	3.850.053
Renovados	117.523	25.150	62.545	51.039	169.665	84.209	215.014	158.819	-26%	11.206.875
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	382.231
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	2.930.783
Medidas Excepcional COVID 19	0	0	0	0	10.350	0	0	27.656	n/a	12.578.123
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	117.523	25.150	62.545	51.039	180.015	84.209	215.014	186.475	-13%	13.341.134
INDICADORES FINANCIEROS									Variación	
Capital Principal/AyCPR	23%	19%	21%	23%	21%	21%	21%	18%	-4%	15,8%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	36%	31%	34%	42%	41%	42%	42%	35%	-7%	19,6%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	2%	2%	4%	8%	4%	9%	6%	2%	-3%	1,7%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	21%	14%	30%	57%	22%	54%	33%	17%	-15%	14,9%
Eficiencia operativa (**)	84%	79%	49%	37%	52%	32%	41%	69%	28%	62,8%
Margen de intermediación	63%	61%	78%	86%	90%	84%	97%	96%	-1%	47,1%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	14,1%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	28%	0%	0%	0%	--	0%	127,1%
Morosidad	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	2,9%
Cartera RRR / Cartera total	42%	12%	16%	11%	40%	26%	50%	40%	-11%	13,8%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	6,0%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	119%	213%	221%	187%	199%	158%	155%	135%	-20%	122,5%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	58%	87%	84%	64%	73%	61%	60%	54%	-6%	40,5%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	-32%	-11%	18%	1%	1%	0%	22%	30%	8%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	-14%	-15%	4%	18%	4%	37%	25%	41%	16%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	478
Personal total	64	60	60	59	80	57	80	58	-22	9.791
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Variación	
Activos	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0,2%	100%
Depósitos	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	0,4%	100%
Colocaciones Netas	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0,2%	100%
Patrimonio Neto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	-0,4%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020 y Trimestrales Comparativos de Septiembre 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: 26 de noviembre de 2021

Corte de seguimiento: 30 de septiembre 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	AAA _{py}	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/icq/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 normativa de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Elaborado por:

Oscar Colmán

Analista de Riesgo