

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

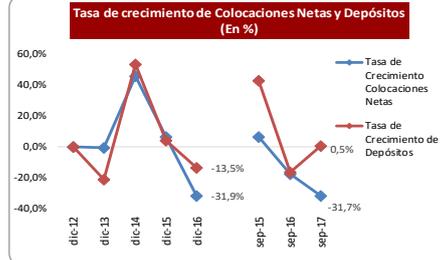
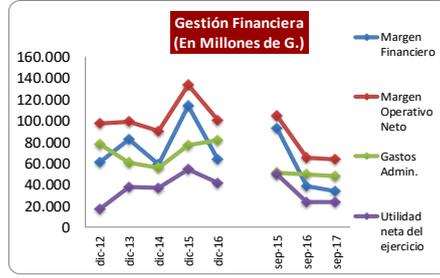
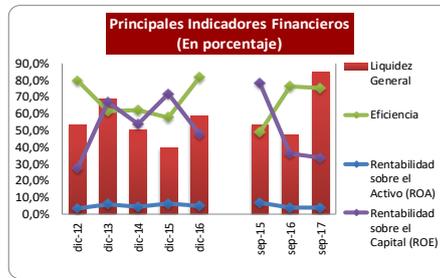
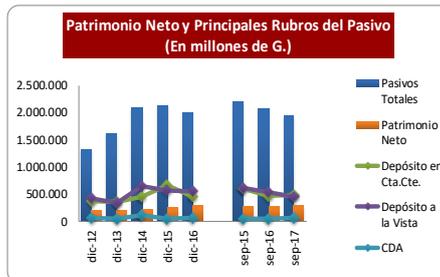
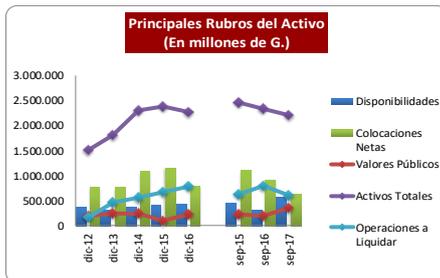
CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	JUNIO/2017	NOVIEMBRE/2017
SOLVENCIA	AAAPy	AAAPy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: María 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 local asignada a Citibank N.A. Sucursal Paraguay responde a la fortaleza patrimonial de su matriz, Citibank N.A. de New York, la cual forma parte de uno de los grupos financieros más importantes a nivel mundial y asume en igual de condiciones los compromisos adquiridos por su sucursal en el país. A su vez, toma en cuenta el cumplimiento por parte de la entidad de las políticas corporativas de su controlador, así como de las regulaciones norteamericanas y locales, apoyándose en sus sistemas de control, operativos, gestión integral de riesgos y tecnología.

Adicionalmente, contempla la elevada posición en activos líquidos, asociado a sus operaciones de tesorería y con el sector financiero, así como el manejo conservador de la cartera de créditos, enfocado a la banca corporativa de alto nivel. Esto se encuentra reflejado en su nulo índice de morosidad, bajo provisionamiento y una sólida posición patrimonial. A su vez, considera las importantes operaciones off-shore, en línea con las estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y rentabilidad.

En contrapartida, la Entidad ha expuesto una evolución más ajustada de sus negocios, sobre todo al considerar sus actuales niveles de intermediación con el sector no financiero (banca corporativa), marcada por una elevada competencia. El posicionamiento de la Entidad continúa siendo acotado y de acuerdo con su histórico, con un selecto número de grandes clientes con los cuales opera. Su portafolio se concentra principalmente en colocaciones en el sector financiero, debido a las importantes operaciones realizadas con bancos locales.

En términos de eficiencia operativa, si bien ha mejorado levemente con respecto al registrado en el trimestre anterior, todavía sus indicadores se mantienen elevados, en 76% a setiembre de 2017, debido a que una porción importante del margen operativo es absorbida por los gastos administrativos. En este sentido, mantiene aún una baja rentabilización de sus activos debido al acotado crecimiento de créditos para el sector no financiero.

La entidad bancaria opera en el país desde el año 1958, siendo una sucursal directa del Citibank N.A. de Estados Unidos, parte del holding internacional Citigroup Inc. Con presencia en más de 100 países, el banco se ha caracterizado por su reputación y solvencia, coherente con sus informes de calificaciones de riesgo internacionales. Los servicios globales permiten a los clientes realizar operaciones en cualquiera de sus sucursales, ofreciendo soluciones estratégicas a los negocios realizados.

La entidad conserva una estructura organizacional acorde con su tamaño, que en el ejercicio anterior ha registrado una renovación de su conducción estratégica local.

Al corte analizado, las operaciones en intermediación financiera han alcanzado saldos levemente por encima de setiembre de 2016, en lo que respecta a captaciones (0,5%), en tanto que las colocaciones han disminuido en 31,7%. Asimismo, las operaciones a liquidar (forward), se han ajustado interanualmente en 24,8%, representando el 27,3% de los activos totales.

La gestión de riesgos de la entidad se ve fortalecida continuamente por el apoyo técnico y tecnológico brindada por la matriz, con sólidos controles de otorgamiento de créditos, mediciones de liquidez de mercado, riesgos operacionales, entre otros.

Prueba de ello es el mantenimiento de un nulo índice de morosidad a lo largo de su histórico, así como al corte analizado. Asimismo, al no contemplar refinanciamientos y reestructuraciones, la cartera RRR ha crecido exclusivamente por las renovaciones registradas pasando de G. 11.111 millones (set/2016) a G. 70.818 millones (set/2017).

En cuanto a la gestión financiera, se ha evidenciado un menor desempeño al corte evaluado, explicado por el ajuste interanual de los ingresos y márgenes brutos financieros en un 14,61% y 11,99%, respectivamente. Igualmente, los ingresos por servicios han disminuido interanualmente en 70,31%, compensado en parte por el crecimiento de los ingresos operativos en 24,4%, cerrando el margen neto en G. 63.281 millones (-3,3%).

En tal sentido y de manera a acompañar los menores márgenes mencionados, los gastos administrativos se han reducido en 4,01% con respecto al mismo corte del año anterior, denotando una mejora en la eficiencia operativa respecto al trimestre anterior, aunque todavía por encima de los niveles registrados por la media del sistema.

Con todo, las utilidades han alcanzado G. 23.716 millones vs. G. 23.381 millones a setiembre 2016, con indicadores anualizados de ROA y ROE de 1,7% y 15%, respectivamente.

Finalmente, cabe mencionar que la entidad cuenta con una elevada solvencia patrimonial, con índices de capital superiores al promedio del sistema, una importante posición de liquidez para el sector de negocios donde opera, así como para sus operaciones de tesorería.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" de acuerdo con la capacidad de generación de utilidades netas, así como la gestión de riesgos crediticios, reflejados en la calidad de cartera y la posición de liquidez mantenida. Asimismo, el soporte financiero, tecnológico y de gestión brindado por la banca global, se complementa con una sólida estructura, acordes a los estándares exigidos a nivel regional.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus negocios y operaciones, en término de ingresos y niveles de eficiencia, a partir de su condición de sucursal directa extranjera. Asimismo, evaluará la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos, teniendo en cuenta el posicionamiento dentro del mercado local.

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

PRINCIPALES RUBROS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de Gs. y en %)

PRINCIPALES RUBROS	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-15	sep-16	sep-17	Variación	SISTEMA
Activos Totales	1.516.790	1.808.687	2.303.178	2.388.150	2.280.138	2.463.579	2.335.619	2.207.078	-5,5%	114.446.316
Disponibilidades	357.242	315.313	372.286	407.308	422.377	450.496	316.955	567.747	79,1%	23.475.983
Valores Públicos	191.079	237.469	243.900	92.683	226.215	221.928	187.083	343.387	83,5%	11.432.579
Colocaciones Netas	758.330	751.166	1.092.077	1.158.376	788.277	1.112.089	912.773	623.402	-31,7%	71.782.201
Operaciones a Liquidar	164.321	469.070	549.286	670.555	778.198	613.407	801.894	603.198	-24,8%	2.753.856
Pasivos Totales	1.319.801	1.608.891	2.081.694	2.132.195	1.998.095	2.192.443	2.072.312	1.927.846	-7,0%	101.379.059
Depósitos Totales	1.032.835	809.544	1.240.349	1.287.762	1.113.636	1.283.412	1.069.765	1.075.199	0,5%	83.592.289
Depósitos en Cta. Cte.	370.149	351.879	458.040	659.395	455.987	593.560	469.608	492.588	4,9%	23.676.559
Depósitos a la Vista	425.699	345.718	640.457	573.680	545.377	615.182	534.345	450.808	-15,6%	26.624.623
Certificados de Depósito de Ahorro (CDA)	67.078	47.246	113.033	41.790	64.949	52.210	38.949	68.379	75,6%	31.842.339
Operaciones a Liquidar	159.623	464.100	549.674	655.600	697.810	626.955	796.416	602.074	-24,4%	1.755.337
Patrimonio Neto	196.989	199.796	221.484	255.955	282.043	271.136	263.307	279.232	6,0%	13.067.257
Capital Integrado	40.000	40.000	40.000	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,0%	5.767.213
Reservas	105.822	106.373	52.134	48.838	59.729	48.838	59.729	68.104	14,0%	3.212.409
Margen Financiero	61.175	82.590	59.229	114.025	63.438	92.473	38.675	34.036	-12,0%	4.125.661
Margen Operativo Neto	97.479	98.606	90.146	133.336	100.188	104.380	65.442	63.281	-3,3%	5.671.691
Gastos Administrativos	77.756	60.586	55.901	77.214	81.647	50.803	49.799	47.804	-4,0%	2.818.004
Previsiones	2.456	-702	-300	-469	3.036	798	317	653	106,0%	934.580
Utilidad neta del ejercicio	17.240	37.428	37.037	54.455	41.878	49.136	23.381	23.716	1,4%	1.830.941
Cartera Vigente	407.620	369.079	324.363	348.531	281.218	306.340	309.004	239.476	-22,5%	68.710.485
Cartera Vencida	595	8	46	0	0	0	0	0	0,0%	2.375.696
Previsiones para Cartera	3.393	2.542	3.266	1.900	4.960	1.987	1.854	5.077	173,9%	2.515.670
Renovados	93.100	53.187	41.773	9.581	117.523	13.527	11.111	70.818	537,4%	9.096.689
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	435.309
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	1.875.962
Medidas de Apoyo a los sect. Agrícola y Ganadero	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	454.292
Total	93.100	53.187	41.773	9.581	117.523	13.527	11.111	70.818	537,4%	11.862.251
PRINCIPALES INDICADORES									Diferencia	
Capital Adecuado	12,7%	10,8%	9,3%	10,4%	11,9%	10,7%	10,9%	12,0%	1,1%	10,7%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	1,4%	2,7%	1,9%	2,7%	2,2%	3,1%	1,6%	1,7%	0,1%	2,3%
Rentabilidad sobre el Capital (ROE)	12,2%	29,7%	23,8%	32,0%	21,3%	34,7%	16,0%	15,0%	-0,9%	23,8%
Margen de Intermediación	62,8%	83,8%	65,7%	85,5%	63,3%	88,6%	59,1%	53,8%	-5,3%	72,7%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,2%
Morosidad	0,15%	36511,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,3%
Cobertura	611,1%	36511,3%	8246,8%	0,0%	--	0,0%	--	--	0,0%	105,3%
Cartera RRR/Cartera Total	22,8%	14,4%	12,9%	2,7%	41,8%	4,4%	3,6%	29,6%	26,0%	16,7%
Cartera RR/Cartera Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,3%
Cartera Vencida + Cartera RRR / Cartera Total	23,0%	14,4%	12,9%	2,7%	41,8%	4,4%	3,6%	29,6%	26,0%	20,0%
Cartera Vencida + Cartera RR / Cartera Total	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,6%
Disponibilidades + Inv. Temp. /A la vista	68,9%	79,2%	56,1%	40,5%	64,8%	55,6%	50,2%	96,6%	46,4%	42,3%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos Totales	53,3%	68,5%	50,1%	39,3%	58,2%	52,8%	47,1%	84,8%	37,6%	34,9%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	0,0%	-0,9%	45,4%	6,1%	-31,9%	6,1%	-17,9%	-31,7%	-13,8%	6,8%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	0,0%	-21,6%	53,2%	3,8%	-13,5%	42,7%	-16,6%	0,5%	17,2%	10,2%
Gastos Administrativos / Margen Operativo	79,8%	61,4%	62,0%	57,9%	81,5%	48,7%	76,1%	75,5%	-0,6%	49,7%
Sucursales y Dependencias (no incluye casa matriz)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	545
Personal Superior	11	10	10	8	8	8	8	8	0	282
Personal Total	89	69	70	70	64	69	63	60	-3	10.338
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Diferencia	
Activos / Activos del Sistema	2,5%	2,4%	2,6%	2,3%	2,1%	2,3%	2,2%	1,9%	-0,3%	100,0%
Depósitos / Depósitos del Sistema	2,3%	1,5%	1,9%	1,7%	1,4%	1,7%	1,4%	1,3%	-0,1%	100,0%
Colocaciones Netas / Colocaciones Netas del Sistema	2,0%	1,6%	1,9%	1,6%	1,1%	1,6%	1,4%	0,9%	-0,5%	100,0%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	2,8%	2,5%	2,3%	2,3%	2,3%	2,5%	2,2%	2,1%	0,0%	100,0%

Fuente: EEEF y Boletines del BCP. Periodo 2012/2016. Corte trimestral comparativo setiembre 2015-2016-2017 y valores del SF a setiembre de 2017.

Nota: (*) Los ingresos y egresos financieros correspondiente al margen financiero contemplan la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera

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° 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 14 de junio de 2017.

Fecha de publicación: 14 de junio de 2017.

Fecha de seguimiento: 16 de noviembre de 2017.

Corte de seguimiento: 30 de septiembre de 2017.

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

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° 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: María Sol Duarte

Analista de Riesgos