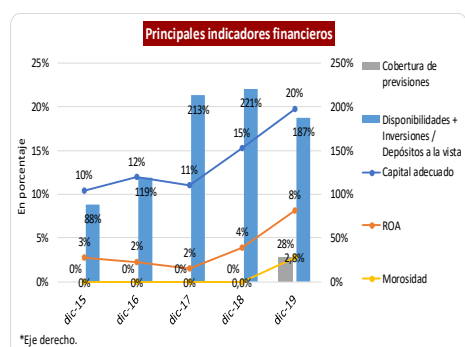
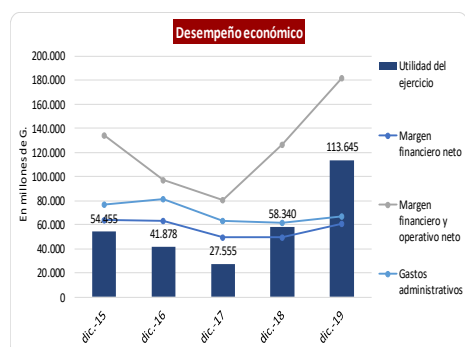
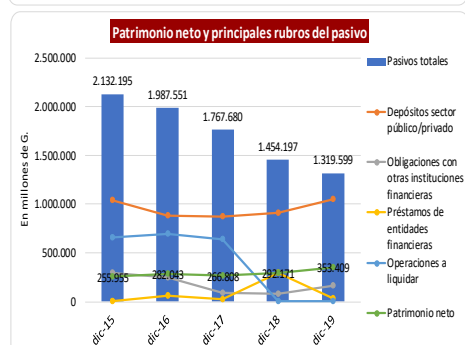
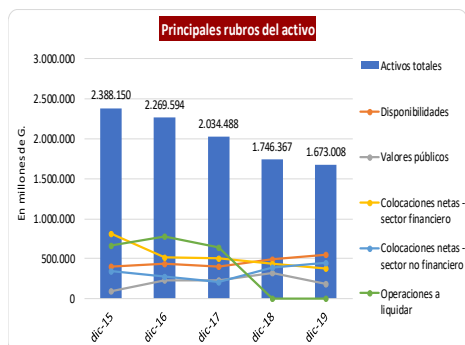


CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2019

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN		Analista: María Sol Duarte mduarte@solventa.com.py Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ABRIL/2019	ABRIL/2020	
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y	"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 ratificación de la calificación del Citibank N.A. Sucursal Paraguay se sustenta en su propia solidez patrimonial, a la que se suma el soporte y compromiso de su matriz, Citibank N.A. con base en Nueva York, para responder a los compromisos asumidos por el banco local. También incorpora el entorno de gobernanza y las exigentes políticas corporativas y de gestión del riesgo, locales y norteamericanas, beneficiadas además por la vasta experiencia, procesos, controles y sistemas que le otorga su controlador.

Además, considera el satisfactorio desempeño de sus principales índices financieros, como rentabilidad, solvencia y liquidez, favorables con relación a sus pares. La base de sus ingresos se encuentra altamente diversificada y sus márgenes de intermediación son elevados, por encima de la media del sistema. Igualmente, refleja los favorables niveles de eficiencia. Por último, toma en cuenta la alta calidad de sus créditos, producto de una exigente selección de los riesgos en bancas corporativas y financieras.

Citi Paraguay es un banco pequeño en el sistema (1,2% de los activos totales) y en los últimos años su reorientación en colocaciones en grandes empresas de alto perfil crediticio ha contraído sus niveles de intermediación, además de exponer concentraciones importantes en su portafolio de deudores, aunque compensado por la buena performance de sus activos y mínimas pérdidas por provisiones.

La institución opera en el Paraguay desde 1958, actualmente como sucursal directa de Citibank N.A., siendo un importante banco internacional que forma parte del conglomerado financiero del Citigroup Inc., con presencia en más de 100 países. A diciembre de 2019, el grupo ha reportado activos por USD. 1.950 billones (los de la sucursal representan el 0,01% sobre estos), y sólidas calificaciones de riesgo de reconocidas agencias calificadoras.

Los comités de control que implementa el banco, sobre todos aquellos orientados a gestionar y administrar los riesgos de mercado y liquidez, son claves en su entorno de gobierno corporativo, ya que también responden a los lineamientos de su controlador para la región.

La estrategia comercial del banco se rige por directrices de su matriz. Su foco está orientado hacia negocios y servicios para entidades financieras locales y del exterior, multinacionales y grandes empresas corporativas. Citi Paraguay es uno de los líderes en el sistema con productos financieros y operaciones de tesorería, que amplían su base de ingresos y negocios. Al respecto, el negocio financiero representa apenas el 34% de su margen operativo (contra 72% de sus pares).

No obstante, se menciona que, si bien los negocios no financieros se han expandido desde el 2016, también han presentado una relativa volatilidad en años anteriores.

Su estructura funcional es pequeña (60 colaboradores al cierre del ejercicio), aunque suficiente para el desarrollo de sus operaciones y para la atención de forma personalizada a sus clientes.

Con relación a la gestión comercial, las colocaciones han crecido 1% entre el 2018 y 2019, hasta G. 839.323 millones, luego de haber retrocedido 28% respecto al 2015. Estas totalizan el 0,9% del total de la industria (contra 1,6% cinco años antes). Igualmente, se ha observado un nivel de operaciones forward a liquidar por debajo

de su histórico (cercano a los G. 700.000 millones entre el 2015 y 2017, y apenas G. 9.000 millones al cierre de 2019). Por su parte, las colocaciones con el sector no financiero se han casi duplicado desde el 2017, a la inversa de aquellas con el sector financiero. Si bien presenta concentraciones relevantes por deudores, es coherente con su conservador enfoque comercial, orientado a un segmento objetivo específico de clientes (negocios corporativos).

En contrapartida, el saldo de las disponibilidades e inversiones en valores públicos, principalmente en instrumentos de regulación monetaria (IRM), ha aumentado. Al cierre de 2019, sus activos líquidos representan el 44% de los totales, contra 46% del 2018. De igual manera, y aun considerando su estructura de fondeo a la vista (98% sobre depósitos totales), mantiene satisfactorios indicadores de liquidez. Los activos líquidos (disponibles + inversiones en valores) representan el 72% de sus captaciones a la vista, versus 64% de la industria.

En cuanto a la calidad de activos, se ha mantenido elevada en los últimos años. Cabe señalar que Citibank no mantiene cartera vencida, operaciones refinanciadas o reestructuradas, ni bienes adquiridos en recuperación de créditos, por lo que ha registrado continuamente una nula morosidad, si bien un deudor puntual con atrasos ha registrado un indicador de 2,8% al cierre del ejercicio, situación que ha sido regularizada en los primeros meses del 2020. Adicionalmente, lo anterior también se ha traducido en niveles mínimos de pérdidas por provisiones (apenas 0,1% sobre las colocaciones).

Finalmente, el desempeño económico ha mejorado por segundo año consecutivo, alcanzando elevados ratios de rentabilidad ROA y ROE de 8% y 57%, respectivamente. Esto obedece a bajos costos de fondeo y márgenes financieros elevados (88%, contra 62% del sistema) los que, sumados a una base de ingresos altamente diversificada, una estructura de gastos controlada y bajos gastos por provisiones, así como importantes resultados por operaciones puntuales con empresas corporativas, han casi duplicado sus beneficios netos en el 2019, hasta G. 113.645 millones.

TENDENCIA

La tendencia es "Estable" favorecida por el respaldo de su amplia solvencia patrimonial, así como el soporte y compromiso de su controlador para asumir en igualdad de condiciones las obligaciones locales de su sucursal en el país, aun frente a la coyuntura económica actual. Además, considera su buena posición de liquidez, y sus operaciones y servicios en un segmento con un alto perfil crediticio, los cuales le han permitido obtener importantes niveles de ganancias en el país.

Solventa seguirá monitoreando la evolución de los negocios de Citi Paraguay, teniendo en cuenta su posicionamiento dentro del sistema y considerando un menor escenario económico en el país. Igualmente, se encuentra evaluando los riesgos a partir de la pandemia COVID-19 y de las medidas sanitarias adoptadas por el Gobierno Nacional, así como sus efectos sobre la economía, el sistema financiero local y sus operaciones.

FORTALEZAS

- Amplio soporte financiero, operacional, tecnológico y de control por parte de Citibank N.A., división financiera del importante conglomerado internacional *Citigroup Inc.*
- Fuerte solvencia patrimonial, con un importante nivel de reservas constituidas.
- Base de ingresos altamente diversificada, con elevado margen por intermediación.
- Negocios corporativos y una prudente política de selección de riesgos se traducen en una satisfactoria calidad de cartera y bajas pérdidas por provisiones.
- Sólida posición de liquidez acorde a sus operaciones, y gestionada conforme a sus políticas de administración de riesgos.

RIESGOS

- El banco se ha ajustado en tamaño y posición competitiva, producto de segmentos de mercado más acotados.
- Concentraciones importantes en deudores y ahorristas institucionales, contrarrestado por la solvencia de la entidad y su matriz.
- Efectos del COVID-19 podrían afectar las operaciones del *holding* a nivel internacional, y de la sucursal en Paraguay en particular.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Citi Paraguay opera bajo las exigencias, políticas y experiencia de su controlador, con un enfoque centralizado en negocios corporativos principalmente con entidades financieras y multinacionales

Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | opera en el país desde 1958 bajo la figura de sucursal directa de su matriz *Citibank N.A.*, ubicada en Nueva York, la cual a su vez es propiedad de *Citicorp LLC*. Por su parte, el *Citigroup Inc.*, con presencia en más de 100 países y 200 años de experiencia, controla el 100% de las acciones de ésta última, así como de todas aquellas otras sociedades que conforman el importante conglomerado financiero.

El *holding* contaba, a finales del ejercicio 2019, con activos que superan los USD. 1.950 billones, y beneficios netos por USD. 72,3 billones, de los cuales el 14% proviene de operaciones en América Latina. Su ratio de solvencia TIER I ha cerrado en 13,4%. La base de sus negocios se beneficia de la solidez y reputación de su matriz y el grupo.

Tanto Citibank N.A. como Citigroup Inc. poseen sólidas calificaciones de riesgos otorgadas por reconocidas agencias calificadoras a nivel global.

Actualmente, Citi Paraguay ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, entre ellos los servicios bancarios y de crédito al consumidor, servicios bancarios corporativos y de inversión, corretaje de valores, servicios de transacción y *cash management*, orientados a personas, corporaciones, gobiernos e instituciones. El banco hace foco no solamente en la banca tradicional, sino que apuesta a productos innovadores que coadyuven a sus clientes a lograr sus objetivos estratégicos.

Todo lo anterior contribuye a una base de ingresos altamente diversificada, donde el negocio financiero aporta solamente el 34% de su margen operativo, contra el 72% de la industria.

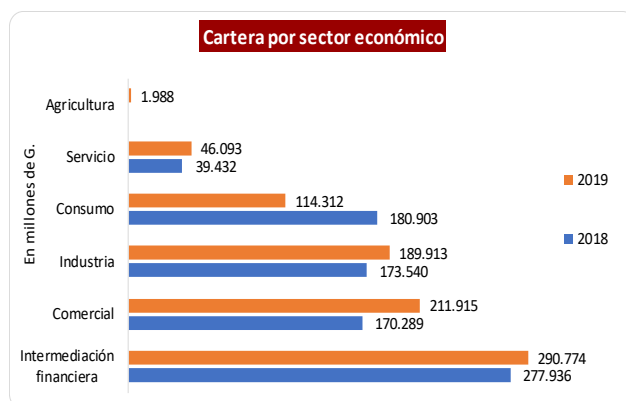
Opera con un exclusivo segmento corporativo que, si bien aporta una alta calidad en sus transacciones, representa un segmento de mercado acotado. En este sentido, Citi Paraguay se ha ceñido por una política de simplificación de tamaño y operaciones, transferencia de riesgos y mayor rentabilidad, desde una reingeniería a nivel global y la venta de su cartera de consumo desde el 2012. Esto, luego de que el grupo decidiera concentrar los negocios de banca minorista en países donde posee ventajas competitivas.

A nivel regional en general, y local en particular, se ha enfocado en ofrecer productos sofisticados y servicios transaccionales a corporaciones, multinacionales, instituciones financieras y sector público, así como operaciones *offshore* con sus clientes, aprovechando el soporte de su matriz. Lo anterior, y sumado a exigentes políticas de suscripción de riesgos, ha reflejado una menor exposición en operaciones y clientes desde el 2016, evidenciado en menores niveles de intermediación con el sector financiero y no financiero, principalmente en operaciones *forward* (a liquidar) y por compra/venta futura de moneda, seguido por las colocaciones y de los préstamos.

El banco dispone además de múltiples soluciones *e-banking* como *CitiDirect*, *Channel Finance* y *FX Pulse*, plataformas para realizar transacciones de compra de divisas, comercio internacional, entre otros.

A diciembre de 2019, el portafolio de créditos del Citi Paraguay, que incluye el saldo de capital e intereses devengados, operaciones de repo de compra futura de valores, operaciones a liquidar y documentos descontados, ha crecido 2% al compararlo con el 2018. Mantiene una importante cuota los sectores orientados a la intermediación financiera (34%), comercios (25%) e industrias (22%), principalmente.

El enfoque del banco para responder a un entorno de menores márgenes y cambios en las regulaciones, de alta competencia en tasas y en la atención de grandes corporaciones, ha estado en una mayor participación en licitaciones y en soluciones digitales de conectividad, que engloban los servicios transaccionales (pagos, cobranzas y conciliaciones) para sus clientes, como parte de su planificación estratégica para el periodo 2017-2019.



El plan comercial del Citi Paraguay no variaría con relación a años anteriores. El foco está puesto en productos tradicionales como préstamos, e ingresos por productos complementarios no dependientes de las colocaciones, como la banca de inversiones, administración de efectivo y comercio exterior, y servicios de tesorería. Mantener un modelo de negocios simple y reforzar los vínculos con las subsidiarias de empresas globales, liderar soluciones tecnológicas y desarrollar productos financieros derivados también forma parte de su planificación estratégica.

Por último, si bien el banco espera un aumento de sus operaciones de créditos y depósitos para el ejercicio en curso, se ha previsto un escenario de menores ingresos y desempeño económico con relación a los últimos dos años.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Como sucursal directa del Citibank N.A., se rige por políticas corporativas emitidas por su matriz, referentes a gobierno corporativo y gestión del riesgo, además de aquellas emanadas por el regulador local

De acuerdo con la regulación vigente, las sucursales directas de entidades del sistema financiero constituidas en el exterior no requieren de un directorio para la conducción de sus negocios locales. Para ello, sólo deberán contar con al menos dos apoderados legales. Los apoderados actuales son el Sr. Gabriel Alfonsi (desde 2009) y el Sr. German Heberling (desde junio 2018). Este último, también ocupa el cargo de gerente general.

Los requisitos para la elección de los responsables directos de la gestión incluyen su trayectoria y experiencia en varias áreas dentro de la institución y en el exterior, su desempeño en funciones anteriores, capacitaciones realizadas, historial crediticio, entre otros.

El entorno de gobierno corporativo del *Citigroup Inc.* incluye a la asamblea de accionistas, un consejo de administración (CA) y un directorio ejecutivo, además de los comités directamente vinculados a este último, entre ellos los de auditoría y de administración de riesgos. A nivel local, la estructura de gobierno está compuesta por los apoderados, la plana ejecutiva, las gerencias y los distintos comités de control interno y gobierno corporativo. Al ser una sociedad extranjera, no se cuenta con la figura del síndico.

Con relación al marco de gestión y control de la administración, la sucursal responde directamente al *Citibank N.A.* de Nueva York. Es decir, mantiene una línea directa de reportes con su matriz y está alineada a sus directrices y políticas, y se beneficia en términos de estrategias de negocios, operatividad, sistemas de control, gestión de riesgos y tecnología. También está sujeta a los requerimientos normativos locales y norteamericanos, y a continuos controles internos, lo que incorpora un alto grado de exigencia en el manejo de sus negocios y operaciones.

La supervisión, control y ejecución de las metas y objetivos estratégicos y operativos del banco se sustenta en una estructura funcional bajo un enfoque matricial regional, con una coordinación local por áreas de responsabilidad. Esto lo ejerce la plana ejecutiva, conformada por la gerencia general (también responsable de la división de banca corporativa), tesorería, riesgos y legales, cumplimiento, operaciones y tecnología, productos, recursos humanos y auditoría interna.

Completan el entorno de control los comités de: (i) negocio, riesgo, control y cumplimiento (BRCC, por sus siglas en inglés), (ii) activos y pasivos (ALCO), (iii) gerencial (CCC), (iv) cumplimiento, (v) riesgos, (vi) auditoría y (vii) tecnología. Los comités de continuidad de negocios y manejo de crisis, y de reportes regulatorios, forman parte del BRCC. De los anteriores, el CCC es el principal comité gerencial, que incluye a todos los jefes de división y se coordina la planificación estratégica de los negocios y se discute los planes de inversión. La periodicidad de sus reuniones es mensual.

En los últimos años, la administración ha evidenciado un proceso de optimización en términos de recursos humanos, roles y responsabilidades según lineamientos para la región. Además, ha desinvertido en los negocios de banca de inversión. A diciembre de 2019, funciona con una pequeña estructura funcional de 59 colaboradores, estable en los últimos tres años.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Banco de tamaño pequeño a nivel local, a partir de su operatividad como sucursal. Su fortaleza consiste en la intermediación con otras entidades financieras, operaciones de tesorería y negocios *offshore*

Citi Paraguay ha decrecido en sus niveles de intermediación en el sistema financiero, como parte del gradual posicionamiento en segmentos corporativos, además de la fuerte competencia en tasas, productos y servicios. Esto se ha reflejado en un menor tamaño de su cartera activa y pasiva y en operaciones a liquidar en comparación a años anteriores.

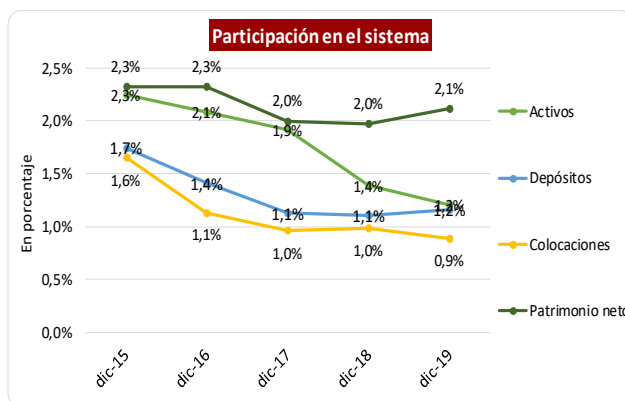
Sus activos totales han disminuido 4% en el último año (y 26% contra el 2016), hasta G. 1.746.637 millones. Su cuota de mercado en este rubro ha pasado de 2,1% a 1,2% en el mismo periodo, entre un total de 17 bancos locales.

Las colocaciones netas, sin considerar las operaciones *forward*, han registrado una participación de 0,9% al cierre del ejercicio, similar a su histórico (1%). La estrategia de negocios del banco le permite atender con importantes líneas a instituciones de diversos sectores, tanto del sector financiero (46%) y no financiero (54%).

En recientes ejercicios, ha evidenciado una tendencia decreciente de sus colocaciones, con mayor fuerza al sector financiero (-26% contra el 2016), al igual que en sus operaciones a liquidar. El sector no financiero, en contrapartida, se ha expandido 61% en el mismo periodo. Cabe señalar que, gran parte de su base de negocios e ingresos proviene de sus operaciones de tesorería (*forwards*) y negocios *offshore* con instituciones financieras y del sector público mediante la sucursal del banco en Nueva York, que incluso estos resultados no son reflejados en sus estados financieros.

Su patrimonio, por su parte, presenta el mayor posicionamiento entre sus principales rubros, ubicándose en 2,1%, después de que haya crecido 21% entre el 2018 y 2019 (contra 13% de sus pares).

Por último, los depósitos de Citi Paraguay representan el 1,2% de los del sistema, y están compuestos casi en su totalidad por captaciones a la vista y en cuenta corriente (98%), y en moneda local y extranjera en una relación 49%/51%. Al cierre evaluado, los depósitos han crecido en 15% contra el 2018, hasta G. 1.048.781 millones, representando el 79% de sus pasivos.



GESTIÓN DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Exigentes políticas y análisis de crédito sumado al perfil corporativo de su cartera, reflejan un sólido marco de gestión del riesgo crediticio y un portafolio de alta calidad

Como se había citado anteriormente, Citi Paraguay se rige por políticas corporativas establecidas por su matriz en lo referente a la gestión de riesgos, que incluye también la administración del riesgo de crédito. Esto se encuentra a cargo de la unidad de riesgos de crédito (URC), la cual está incluida dentro del sistema integral de riesgo del banco, que reporta a su vez a la gerencia general local y regional.

El banco posee un manual de créditos corporativos vigente que se adecua a los estándares de su matriz en la materia y a la regulación local. Cuenta con un comité de riesgos integral que sesiona en forma trimestral, y entre sus funciones está la de analizar las variaciones, concentraciones y comportamiento del portafolio, así como la evolución de las previsiones.

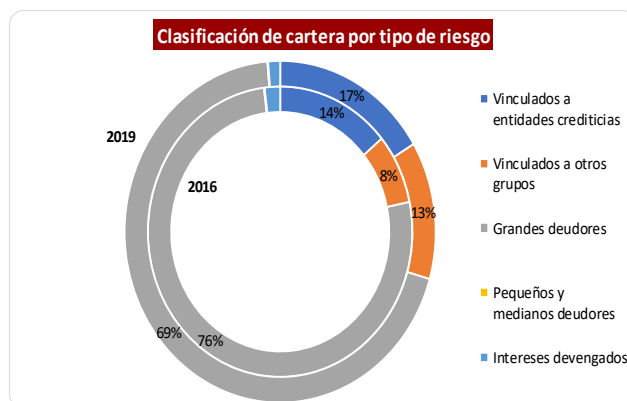
El análisis de riesgo crediticio incorpora la revisión de los estados financieros históricos y la proyección de negocios (y su sensibilización), la evaluación de la capacidad de generación y los riesgos sectoriales, así como todos los riesgos asociados al cliente y el sector en que se desenvuelven, lo que incluye el análisis del riesgo de descalce por moneda. Por último, se toma en cuenta también potenciales impactos en el deterioro de variables macroeconómicas o específicas sobre el rendimiento del cliente. Una vez evaluadas y aprobadas las líneas de crédito, se monitorea constantemente el portafolio.

Finalmente, las renovaciones anuales se encuentran sujetas a la actualización de información financiera para un nuevo análisis crediticio, para ser elevado al comité de créditos. Las colocaciones también son clasificadas según la calidad crediticia, pudiendo aumentar la frecuencia del monitoreo y solicitud de información complementaria dependiendo del caso. Las aprobaciones según el límite de alzada son mayormente otorgadas a nivel local. Las renovaciones representan el 11% del total de cartera al cierre analizado, similar a la industria (12%).

Con todo, no mantiene operaciones vencidas, refinanciadas o reestructuradas históricamente, con un stock de previsiones y riesgo en niveles mínimos. Sin embargo, al cierre del ejercicio, ha registrado una mora de 2,8% por una operación puntual, situación que ha sido regularizada en el mes de enero del 2020.

En términos de concentración por tamaño de riesgo, mantiene una fuerte posición en operaciones con grandes deudores (69% de la cartera total en el 2019, contra 76% en el 2016), principalmente con entidades financieras locales. Las operaciones vinculadas totalizan casi el 30%, de las cuales una porción significativa las registra con sucursales de otros países.

Se resalta la alta calidad de su cartera clasificada por tipo de riesgos, donde aquella que no posee atrasos representa el 93% del total, y aquella con mora temprana (hasta 30 días de atraso) un 3%. El restante corresponde a la operación ya regularizada en el 2020, mencionada anteriormente. Por otra parte, se destaca que solamente algunas colocaciones cuentan con garantías, las cuales representan el 5% de los riesgos totales.



DE LIQUIDEZ Y MERCADO

Adecuado entorno de control y herramientas para la medición y monitoreo de los riesgos financieros

Por su parte, las unidades de tesorería y de riesgo de mercado son las responsables de la gestión, medición y control de los riesgos de mercado, tasas y liquidez, con el soporte de la unidad de control financiero. El comité de activos y pasivos (ALCO) es el máximo órgano responsable con relación al riesgo de mercado y está compuesto por el presidente, el tesorero, el director financiero (CFO), y los gerentes de banca comercial, de mercado y el de riesgo de crédito. El ALCO define la estrategia de riesgo de mercado a través de los diferentes reportes e información presentada en el comité.

El comité de riesgo también se encarga de analizar trimestralmente los resultados de los *backtesting* de análisis de VAR, y de revisar los límites de riesgos de mercado y cambios en los planes de liquidez.

Citi Paraguay cuenta con políticas corporativas para la gestión de los riesgos financieros, el control de los riesgos de mercado es realizado por las áreas de *Financial Risk Infrastructure (FRI)* y riesgo de mercado. El primero se encarga principalmente de la generación de reportes diarios y mensuales para verificar que las operaciones estén dentro de los límites regulatorios y los aprobados internamente. El segundo, trabaja juntamente con tesorería y ALCO para la definición de estos límites.

El FRI reporta en sus informes diarios (*Markets Risk Report, MRR*) las exposiciones del negocio con relación a los riesgos del mercado. También realiza diariamente pruebas de estrés.

Por su parte, en lo relacionado al riesgo de liquidez, el área de tesorería reporta diariamente la evolución de los ratios de liquidez y la utilización de los límites preestablecidos, con el objetivo de monitorear la relación de depósitos/préstamos, la concentración en depositantes y la dependencia del mercado profesional. También se elabora reportes con escenarios contractuales y estresados, con supuestos validados por ALCO.

Se calcula los límites de *gap* por plazo y cuál es el *gap* activo/pasivo en cada tramo, debiendo ser en general mayores a cero. El banco también cuenta con planes de contingencia, incluidos en su *Liquidity and Funding Plan*, donde se hace énfasis en la capacidad de la institución para administrar los recursos líquidos y no en la captación de fondos nuevos en escenarios de estrés.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Satisfactorio ambiente de control interno y de gestión de riesgos operacionales, tecnológicos, reputacionales y de cumplimiento

Conforme a lo señalado, la gestión del riesgo operacional (RO) también se incluye en el sistema de riesgo integral, al igual que los tecnológicos y reputacionales.

Citi Paraguay cuenta con una política denominada *Operational Risk Management Policy (ORMP)*, que otorga un marco de referencia consistente para identificar, evaluar y gestionar los riesgos operacionales y propiciar un entorno de control adecuado. Están clasificados por: clientes, productos y prácticas de negocios, fraudes, procesos, prácticas del personal y del entorno de trabajo, activos físicos e infraestructura, entre otros.

El marco de gestión del RO está a cargo del BRCC, principal órgano de control que se reúne de forma trimestral y entre sus funciones está la revisión de los riesgos operativos e indicadores claves, así como los resultados de la Evaluación del Control Gerencial (MCA por sus siglas en inglés). El comité tiene múltiples responsabilidades, como controlar los riesgos inherentes de relevancia, revisar los resultados de auditorías y controles del regulador, potenciales riesgos que afecten la marcha del negocio y la aplicación de medidas correctivas.

El BRCC incorpora al gerente general y a diez jefes de divisiones. Los asuntos más importantes o materiales son elevados al CCC y al BRCC de Latinoamérica, cuando aplique.

Por su parte, la unidad de auditoría interna de Citi Paraguay realiza revisiones periódicas según su plan anual, apoyándose en el sistema *Audit Information Management System (AIMS)*. Su responsable forma parte de un equipo de auditores en diferentes unidades operativas, y es el canal de comunicación y de informaciones ante el Banco Central del Paraguay. También posee auditores externos de reconocida trayectoria y reputación, elegidos en base a rigurosas exigencias de su matriz para asegurar la debida independencia y objetividad en sus trabajos.

En cuanto al riesgo de tecnologías de la información, el banco cuenta con una estructura y personal calificado de sólida experiencia para dar soporte a requerimientos en los distintos niveles (desarrollo, sistemas e infraestructura). Se beneficia de los sistemas y plataformas robustas y flexibles que provee su matriz y es ampliamente utilizado en la industria internacional.

Citi Paraguay cuenta con un foro de tecnología, conformado por el gerente de TI y las áreas de negocio y soporte del banco. Se reúnen 4 veces al año, para definir prioridades y el seguimiento de los planes. El foro lidera la planificación de los servicios de TI y sus actividades, reportándolas a la gerencia general.

Por último, el banco hace énfasis en la seguridad informática con sitios de contingencia, resguardos en su matriz, entre otros. Los controles a nivel local, regional y desde la matriz cumplen también altos estándares de exigencia.

GESTIÓN FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Base de ingresos diversificada con adecuados márgenes, unido a una favorable eficiencia operativa y reducidas pérdidas por incobrabilidad, además de importantes operaciones puntuales, han derivado en una alta rentabilidad

Las propias exigencias de su controlador de operar en segmentos corporativos, se ha traducido en una retracción de sus ingresos por intermediación en los últimos años, si bien en el 2019 repuntaron en 10%, hasta G. 71.271 millones, producto de los mayores intereses cobrados por préstamos al sector financiero.

La composición de sus pasivos, casi en su totalidad a la vista, representa bajos costos de fondeo, por un lado, y beneficia a sus márgenes de intermediación por el otro. Al respecto, su margen financiero bruto ha alcanzado 88% a diciembre de 2019, por encima de su histórico (67% en los últimos cuatro años) y con relación a sus pares (62%). Todo esto, a pesar de una

retracción en la rentabilidad promedio de la cartera (19%) que, si bien ha mejorado respecto al 2018, se encuentra por debajo de los niveles del 2015/2017 (+30%).

En contrapartida, los resultados por operaciones de cambio, arbitraje, valores (*forward*) y por diferencias en la valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera se han expandido de forma relevante, lo que refleja la profundización de los negocios vinculados a tesorería y fuerte posicionamiento en activos líquidos y valores públicos. Estas operaciones representan al cierre del corte evaluado el 34% de su margen operativo, el cual ha crecido 46% contra el 2018, y se ha más que duplicado con relación al 2017.

En menor medida, los márgenes por ingresos por servicios también han aumentado, si bien su cuota de participación sobre el beneficio operativo todavía es acotada (4%). Por último, ha obtenido ganancias por importantes operaciones puntuales con empresas corporativas por G. 50.102 millones, significativamente superior al obtenido un año antes (G. 21.028 millones), lo cual ha contribuido fuertemente en los resultados del ejercicio.

Todo lo anterior, ha favorecido al desempeño de su ratio de eficiencia operativa, que ha pasado de 79% a 37% entre el 2017 y 2019, favorable con relación a los niveles de la industria (47%), aun considerando que sus gastos de apoyo crecieron 9%, hasta G. 67.247 millones. El banco mantiene un buen control de los egresos, ya que opera con una pequeña estructura funcional y no posee sucursales.

Así, sus beneficios antes de provisiones han aumentado 81% en el último año, hasta G. 115.495 millones.

Por último, las pérdidas por provisiones (G. -1.139 millones) son bajas y, sumado a mayores ingresos extraordinarios por G. 21.895 millones, ha registrado un resultado neto de G. 113.645 millones, casi el doble lo logrado un año antes. Con esto, ha alcanzado satisfactorios indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y el capital (ROE) de 8% y 57%, por encima de su histórico y los ratios de la industria (2% y 24%).

Cabe destacar que Citi Paraguay realiza transacciones financieras *offshore* con sus clientes, a partir de sus servicios globales, cuyos resultados han demostrado un buen desempeño en el año evaluado.

CALIDAD DE ACTIVOS

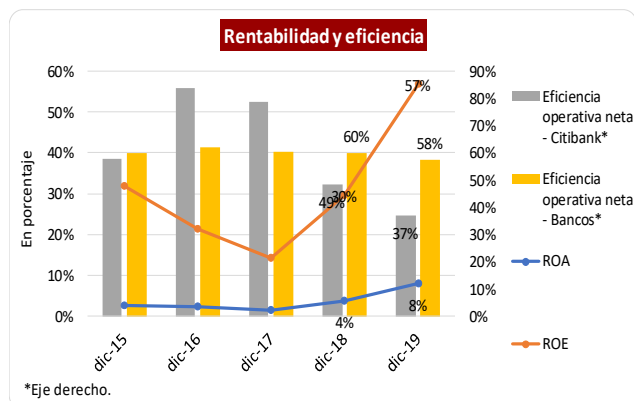
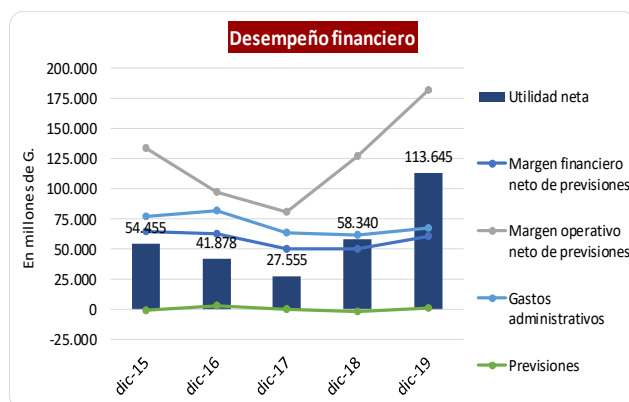
Foco en segmentos corporativos y con el sector financiero beneficia a la calidad de sus activos, acorde a las políticas crediticias y estándares de su controlador

Citi Paraguay posee una conservadora y exigente política de créditos que, junto con los segmentos objetivos del banco (como bancos locales y del exterior, además de grandes corporaciones y multinacionales), se traducen en satisfactorios niveles de calidad de activos.

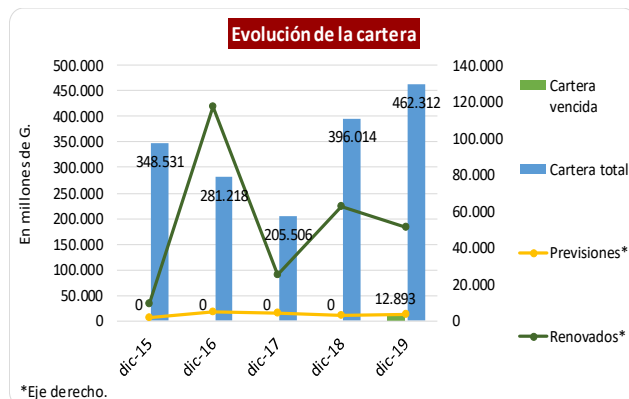
La proporción entre sus colocaciones y sus activos totales ha crecido de 31% a 50% entre el 2017 y 2019, como consecuencia de la disminución de sus operaciones a liquidar.

Históricamente, su cartera ha reflejado una elevada calidad y una morosidad nula, si bien en mayo de 2019 ha registrado de forma puntual un indicador de 5,8% y al cierre del ejercicio de 2,8% (versus 0% en el 2018), principalmente por el atraso de clientes locales específicos, situación regularizada posterior e inmediatamente.

Sus colocaciones son en su mayoría operaciones de corto plazo y están concentradas en bancos locales y del exterior, también vinculadas a Citibank, con sólidas calificaciones de riesgo, además de empresas multinacionales, y en menor medida por operaciones con deudores de banca corporativa con un elevado perfil crediticio.



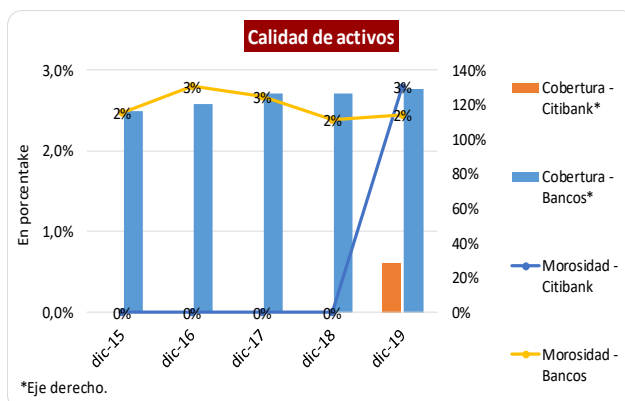
Cabe destacar que Citi Paraguay realiza transacciones financieras *offshore* con sus clientes, a partir de sus servicios globales, cuyos resultados han demostrado un buen desempeño en el año evaluado.



A diciembre de 2019, la cartera vigente de Citibank ha crecido 13% entre el 2018 y 2019, hasta G. 449.419 millones, mientras que la cartera vencida lo hizo hasta G. 12.893 millones. Las provisiones han sido históricamente bajas por la alta calidad de sus créditos. Al cierre del corte analizado, el volumen de provisiones ha sido de G. 3.665 millones, con una cobertura de 28%.

Todo lo anterior se ha complementado con nulas operaciones refinanciadas y reestructuradas, así como la no existencia de bienes adjudicados. Las renovaciones han representado el 11% de la cartera y han disminuido en 18% en el último ejercicio.

Por último, debido a que la composición de su portafolio está conformada en gran parte por operaciones importantes con entidades financieras y multinacionales de tamaño relevante, presenta concentración de riesgos en ciertos deudores. Entre los préstamos al sector no financiero, los mayores 10 han representado el 79% del total, mientras que aquellos 10 principales del sector financiero han alcanzado el 96% del total.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aún considerando una estructura de fondeo casi en su totalidad a la vista, mantiene satisfactorios niveles de liquidez, si bien ha mostrado una tendencia a la baja

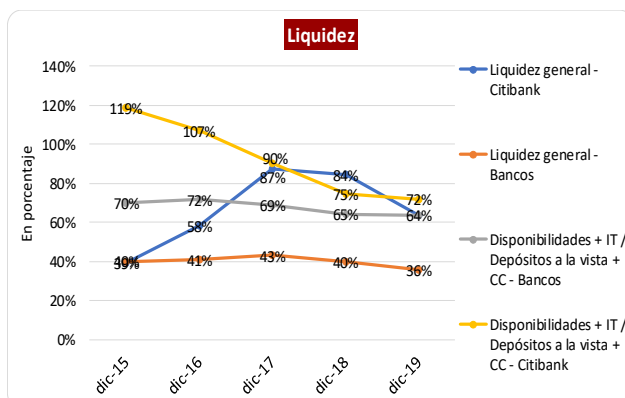
A diciembre de 2019, el banco ha logrado un nivel de disponibilidades de G. 555.281 millones, 14% superior al 2018, conformado por encajes legales en casi 50%, depósitos por operaciones monetarias (29%), recursos en caja (17%) y depósitos en cuenta corriente en el BCP (4%).

Lo anterior ha sido beneficiado por la desinversión en valores públicos, como los instrumentos de regulación monetaria (LRM) y bonos del Tesoro Nacional. Al respecto, entre el 2018 y 2019, los saldos de estos valores se han reducido en 42%, hasta G. 188.166 millones, entre LRM y bonos en una relación de 63%/37%. Un factor que ha contribuido también con el aumento del saldo de los recursos disponibles ha sido las menores operaciones por intermediación financiera.

Los activos líquidos (disponibilidades + valores públicos) cerraron en G. 743.298 millones al cierre evaluado, lo que representa el 44% de los activos totales, muy por encima de lo registrado en el 2017 (31%).

Por otro lado, el banco presenta una histórica estructura de fondeo concentrada en depósitos en cuenta corriente y a la vista, que en conjunto representan el 98% de sus captaciones totales (G. 1.048.781 millones). La relación entre sus recursos líquidos y estos últimos se ha ajustado en los últimos años, desde 107% a 72% entre el 2016 y 2019, si bien todavía permanece por encima de los niveles de la industria (64%).

Igualmente, sus operaciones de reporto y compra/venta futura de moneda extranjera se han reducido en recientes ejercicios. Así, entre el 2017 y 2019, los saldos en sus activos y pasivos se han ajustado en 98% y 99%, respectivamente, hasta G. 9.065 millones y G. 4.800 millones. De igual manera, se ha reducido el saldo de deudas por préstamos financieros en 88%, cerrando en G. 37.135 millones (contra G. 298.975 millones en el último año). Dada su condición de sucursal de banco extranjero, dispone de préstamos y recursos de su matriz, así como en moneda extranjera de manera suficiente.



En cuanto a la composición de sus depósitos, su perfil corporativo refleja ciertas concentraciones en depositantes. Si se toma en cuenta la concentración de los depositantes por sector, los mayores 10 del sector financiero representan el 94%, el sector público el 100%, y del sector privado el 47%. La cuota de participación de cada una es 14%, 19% y 68%, respectivamente.

Por último, y con relación a la estructura de vencimientos de sus activos y pasivos, Citi Paraguay mantiene un sólido calce en casi todos sus tramos. El negocio total se concentra a muy corto plazo, con casi el 90% de sus operaciones a 90 días. Su liquidez ponderada, que toma en cuenta la posición de liquidez por tramos ponderado por su peso sobre los activos y pasivos, ha cerrado en 4,96 veces, muy superior con relación al cierre del ejercicio 2018 (2,29 veces).

CAPITAL

Alta solvencia patrimonial, complementada además por el respaldo de su controlador

Citi Paraguay ha reflejado históricamente una elevada solvencia patrimonial con relación a sus operaciones de créditos, y con mayor fuerza en los últimos años a partir del ajuste en el tamaño de su cartera (caída de los activos y contingentes

ponderados). Como complemento, se menciona que su matriz Citibank N.A. respalda la totalidad de sus obligaciones locales, pudiendo además canalizar recursos vía préstamos y/o sobregiros.

A diciembre de 2019, Citigroup posee un TIER 2 de 16%, estable en los últimos cuatro años. Los activos de Citi Paraguay representan el 0,01% sobre los del conglomerado.

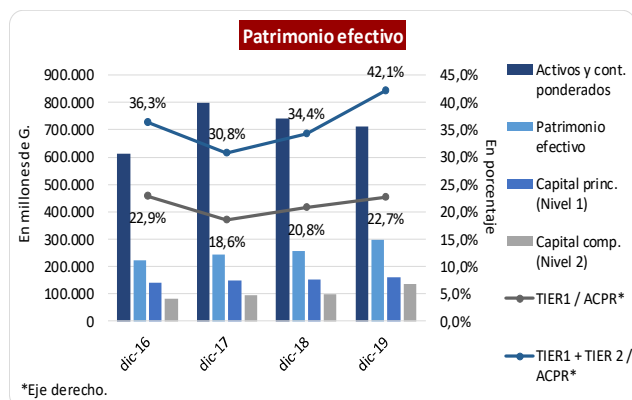
La sucursal en Paraguay mantiene desde el 2015 un capital integrado de G. 80.724 millones, y un stock creciente de reservas, entre legales y revalúo, de G. 138.764 millones. Las reservas legales incluso han alcanzado el tamaño de su capital integrado. Al cierre de 2019, posee un nivel de capital primario de G. 161.448 millones.

En cuanto al capital secundario o complementario, ha crecido 37% el último año, hasta G. 138.362 millones, compuesto por las reservas de revalúo, resultados acumulados y utilidades auditadas del ejercicio. Con esto, ha registrado un patrimonio efectivo de G. 299.810 millones.

Por su parte, sus activos y contingentes ponderados por riesgo se han reducido en 11% entre el 2017 y 2019 (G. 799.564 millones vs G. 712.546 millones), cerrando en G. 712.546 millones.

Con estos valores, la relación entre su capital primario y el complementario contra los activos y contingentes ponderados por riesgo han reflejado un TIER 1 de 22,7%, así como un TIER 1 + TIER 2 de 42,1%, muy superiores a las exigencias regulatorias (8% y 12% cada uno), establecidos por el BCP. Asimismo, su apalancamiento indica que sus pasivos equivalen a 5,5 veces el patrimonio neto libre de resultados, por debajo de los niveles del 2015 (10,6 veces) y de sus pares (8,9 veces).

A diciembre de 2019, las cuentas de orden del banco han registrado un decrecimiento principalmente por un menor volumen administrado de valores y depósitos. También mantiene contingentes con su matriz y otras sucursales en múltiples países.



CITIBANK N.A., SUCURSAL PARAGUAY
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS
(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Variación
Activos totales	2.388.150	2.269.594	2.034.488	1.746.367	1.673.008	-4%
Disponibilidades	407.308	432.871	401.371	488.682	555.281	14%
Valores públicos	92.683	226.215	230.634	322.189	188.017	-42%
Colocaciones netas - sector financiero	815.831	517.806	501.906	441.047	385.513	-13%
Colocaciones netas - sector no financiero	344.430	275.415	204.252	392.434	444.582	13%
Operaciones a liquidar	670.554	778.198	643.644	6.977	9.065	30%
Pasivos totales	2.132.195	1.987.551	1.767.680	1.454.197	1.319.599	-9%
Depósitos sector público/privado	1.041.638	883.808	873.092	909.781	1.048.781	15%
Obligaciones con otras instituciones financieras	295.985	249.864	87.175	83.586	165.325	98%
Préstamos de entidades financieras	10.263	57.669	28.937	298.975	37.135	-88%
Operaciones a liquidar	655.600	697.811	642.881	3.065	4.800	57%
Obligaciones diversas	56.282	45.929	91.110	96.357	28.253	-71%
Provisiones	43.598	37.150	23.566	27.934	33.237	19%
Patrimonio neto	255.955	282.043	266.808	292.171	353.409	21%
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%
Reservas	104.219	115.877	125.027	131.062	138.764	6%
Margen financiero	63.763	66.097	49.866	48.533	62.430	29%
Previsiones del ejercicio	469	-3.036	16	1.526	-1.139	-175%
Margen financiero neto	64.232	63.061	49.881	50.059	61.291	22%
Margen por servicios	17.760	16.111	3.940	5.722	7.148	25%
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	7.842	18.385	15.886	29.787	47.515	60%
Margen por operaciones - otros valores	33	-315	237	3.702	680	-82%
Margen por valuación	42.494	-1.558	-6.005	14.728	13.184	-10%
Margen por actividades operativas	1.444	1.468	16.678	22.823	51.785	127%
Margen financiero y operativo neto	133.805	97.151	80.617	126.820	181.603	43%
Gastos administrativos	77.214	81.647	63.627	61.634	67.247	9%
Utilidad del ejercicio	54.455	41.878	27.555	58.340	113.645	95%
Cartera vigente	348.531	281.218	205.506	396.014	449.419	13%
Cartera vencida	0	0	0	0	12.893	100%
Cartera total*	348.531	281.218	205.506	396.014	462.312	17%
Previsiones de cartera	1.991	4.960	4.488	2.827	3.665	30%
Renovados	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	-18%
Refinanciados	0	0	0	0	0	n/a
Reestructurados	0	0	0	0	0	n/a
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	0	0	0	0	n/a
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	-18%
INDICADORES FINANCIEROS						Variación
Capital adecuado	10%	12%	11%	15%	20%	5%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	3%	2%	2%	4%	8%	4%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	32%	21%	14%	30%	57%	27%
Eficiencia operativa	58%	81%	79%	49%	37%	-12%
Eficiencia operativa neta de provisiones	58%	84%	79%	49%	37%	-12%
Margen de intermediación	65%	66%	61%	75%	88%	12%
Margen de intermediación neta de provisiones	65%	63%	61%	78%	86%	8%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	4%	4%
Cobertura de provisiones	0%	0%	0%	0%	28%	28%
Morosidad	0%	0%	0%	0,0%	2,8%	3%
Cartera RRR / Cartera total	3%	42%	12%	16%	11%	-5%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	3%	42%	12%	16%	14%	-2%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	3%	3%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	88%	119%	213%	221%	187%	-33%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	39%	58%	87%	84%	64%	-21%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	6%	-32%	-11%	18%	1%	-17%
Tasa de crecimiento depósitos	4%	-14%	-15%	4%	18%	14%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0
Personal superior	8	8	8	8	8	0
Personal total	70	64	60	60	59	-1
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA						Variación
Activos	2,3%	2,1%	1,9%	1,4%	1,2%	-0,2%
Depósitos	1,7%	1,4%	1,1%	1,1%	1,2%	0,1%
Colocaciones Netas	1,6%	1,1%	1,0%	1,0%	0,9%	-0,1%
Patrimonio Neto	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%	2,1%	0,1%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2015/2019.

Las cuentas patrimoniales fueron ajustadas a la exposición de sus estados financieros auditados.

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: 27 de abril de 2020.

Fecha de publicación: 28 de abril de 2020.

Corte de calificación: 31 de diciembre 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

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 de 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:

<https://www.citibank.com/icg/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 la Resolución N.º 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúa todas las informaciones requeridas y relacionadas a los siguientes aspectos cualitativos y cuantitativos:

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacionales y tecnológicos.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Elaborado por:

María Sol Duarte,
 Analista de Riesgo