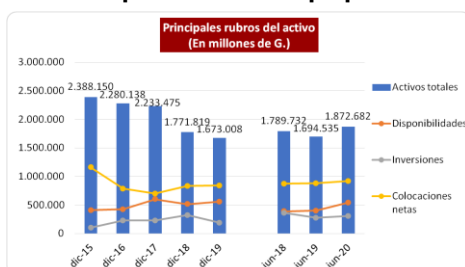


CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE JUNIO DE 2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO	Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor"
	ABRIL/2020	OCTUBRE/2020	
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y	
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 local del Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | refleja el mantenimiento de su elevada solvencia patrimonial y el respaldo de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, asumiendo y garantizando en igual de condiciones las obligaciones de su sucursal en el país.

Además, reconoce el alto nivel de observancia y cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas, en línea con las fuertes políticas de su controlador y sinergias en el entorno de control, operatividad, riesgos y tecnología.

Otro aspecto considerado es el desarrollo de su enfoque conservador, a través de la importante orientación de sus operaciones financieras hacia un segmento de clientes con alto perfil crediticio, principalmente con el sector financiero. Esto contempla la rigurosa aplicación de su marco integral de riesgos en su gestión, reflejado en el mantenimiento de una óptima calidad de cartera, con ausencia de operaciones morosas, refinanciadas y reestructuradas.

La entidad ha conservado una sólida gestión de liquidez y posicionamiento de recursos y operaciones en el corto plazo respecto a su estructura de fondeo, con diferentes tramos de vencimiento, ligado a sus actividades de tesorería y productos financieros.

A su vez, incorpora su rol en las importantes operaciones off-shore, canalizadas a través de sus estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y de rentabilidad, que le permiten la generación complementaria de otros ingresos y márgenes de ganancias.

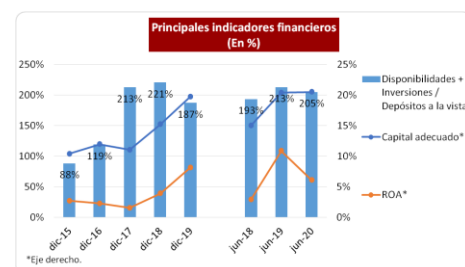
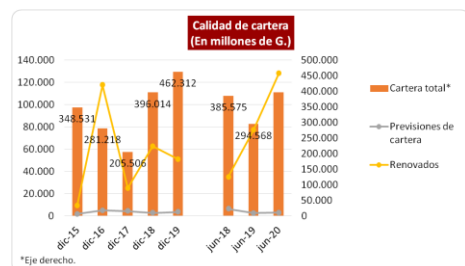
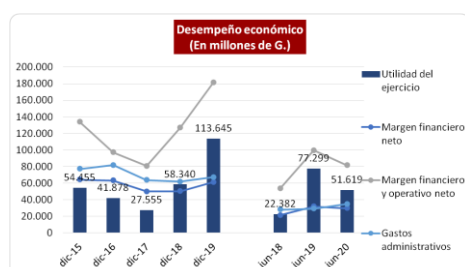
Por su parte, toma en cuenta los moderados niveles de intermediación y créditos en los diferentes sectores donde opera, en parte por la elevada competencia y las menores condiciones económicas, a partir de los efectos de la expansión de la pandemia COVID-19 en el país.

Esto ha explicado aún su bajo posicionamiento en el sistema financiero local en los últimos años, además del mantenimiento de los lineamientos de su modelo de negocios, al operar con un selecto número de clientes corporativos.

Cabe señalar que el Citi Paraguay cuenta con una larga trayectoria en el país y desde hace varios años opera como sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, del holding internacional Citigroup Inc., que mantiene presencia en más de 100 países. A su vez, conserva una elevada reputación y solvencia, reflejada en sus calificaciones de riesgo internacionales.

En el país, su portafolio de operaciones está conformado principalmente por clientes con un alto perfil crediticio, principalmente entidades financieras, firmas multinacionales y empresas corporativas, a los cuales orienta sus recursos crediticios. Adicionalmente, ofrece servicios globales y avanzadas plataformas tecnológicas, como ventaja comparativa, permitiéndole a sus clientes locales realizar operaciones internacionales. La entidad posee una pequeña estructura organizacional y especializada en la atención de sus clientes corporativos.

Con respecto al saldo de colocaciones netas, ha registrado un incremento interanual de 4% corte de junio de 2020 y de 9% con respecto al cierre del ejercicio de 2019, producto del aumento de sus operaciones en el sector no financiero en G. 100.036 millones con respecto a junio de 2019. Por su parte, las colocaciones en el



sector financiero, al mismo corte, han disminuido en G.65.273 millones.

En cuanto a las operaciones a liquidar, al corte de junio 2020 han registrado un importe de G. 12.110 millones, inferior en G. 69.935 millones al corte del año anterior. Así también, durante el periodo interanual, ha contemplado un incremento de las disponibilidades y de las inversiones en valores públicos (compuestos principalmente por instrumentos de regulación monetaria), registrando saldos de G. 544.899 millones y G. 306.975 millones, respectivamente. Al corte analizado, demuestra una consistente posición de liquidez frente a sus depósitos.

Al respecto, los depósitos totales han presentado un leve aumento interanual de G. 69.296 millones, hasta un nivel de G. 1.143.119 millones. Cabe señalar que aquellos en moneda extranjera poseen una mayor preponderancia con relación a aquellos en moneda local. Por su parte, los recursos captados de otras entidades, principalmente del exterior y en línea con lo observado durante el primer semestre de 2020, se han incrementado hasta G. 208.452 millones.

Teniendo en cuenta la calidad de activos, mediante un continuo trabajo a fin de mantener una sólida gestión y calidad de créditos, mediante un adecuado desarrollo crediticio y la continua revisión de sus operaciones, acompañado de una segmentación de clientes, le ha permitido mantener una sana evolución de la cartera con nula morosidad hasta el corte de junio 2020. Cabe señalar que no ha registrado operaciones refinanciadas ni reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, que han aumentado en 66% respecto a junio de 2019. Con esto, ha registrado una cartera total de créditos de G. 395.791 millones, superior a los G. 294.568 millones alcanzados al mismo corte en el año anterior.

Con relación a la evolución de sus ingresos financieros, la entidad ha presentado una disminución de 17% con respecto al mismo corte del ejercicio anterior, aunque también, ha evidenciado menores niveles de costos. Por consecuencia, el margen financiero ha disminuido en 8%, pasando desde G. 31.796 millones (jun/2019) a G. 29.217 millones (jun/2020), y si lo comparamos con el 2018 el incremento es superior en 27%.

El margen operativo neto ha sido de G. 80.884 millones, inferior en G. 18.436 millones, mientras que los gastos operativos se han incrementado en G. 5.497 millones, hasta G. 34.623 millones, y ha registrado una relación de 42,8% con respecto al margen operativo mencionado. Además, los ingresos extraordinarios netos han disminuido interanualmente desde G. 21.799 millones (jun./2019) a G. 10.028 millones (jun./2020).

La utilidad del ejercicio, al corte analizado, ha sido de G. 51.619 millones, inferior a los G. 77.299 millones a jun/2019, aunque muy por encima de lo registrado al mismo corte durante el 2018, donde habían alcanzado G. 22.382 millones. Asimismo, sus indicadores de rentabilidad anualizados de ROA y ROE de 6,1% y 32,1% respectivamente, ambos por debajo de lo que había alcanzado durante el segundo trimestre del ejercicio anterior (10,9% y 62,9% respectivamente), aunque muy por encima de lo registrado en el 2018.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando la modera evolución de sus operaciones financieras y el menor escenario económico, pero acompañado por una elevada solvencia patrimonial y óptimos niveles de calidad de activos mediante la prudente gestión de riesgos crediticios. A su vez, la favorable perspectiva del mantenimiento del soporte financiero, tecnológico y de gestión brindada por su matriz, Citibank N.A. de Nueva York.

Solventa continuará realizando el monitoreo y seguimiento de la evolución de sus ingresos y márgenes financieros, así como de las otras fuentes de ganancias, en los segmentos donde opera. Además, queda expectante de la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos y los efectos de la pandemia COVID-19, las medidas del gobierno nacional sobre la economía y, sobre todo, el conjunto de normativas emitidas por el Banco Central del Paraguay, destinadas a aliviar los efectos de la pandemia sobre las familias y empresas paraguayas.

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	jun-18	jun-19	jun-20	Variación	SISTEMA
Activos totales	2.388.150	2.280.138	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.789.732	1.694.535	1.872.682	11%	152.149.046
Disponibilidades	407.308	422.377	600.358	514.133	555.281	388.850	403.212	544.899	35%	34.382.258
Inversiones	98.607	226.364	230.783	322.338	188.166	357.762	275.840	306.975	11%	14.003.642
Colocaciones netas	1.158.376	788.277	701.670	830.656	839.323	868.481	881.866	916.229	4%	94.637.889
Operaciones a liquidar	670.555	778.198	643.644	6.977	9.065	78.478	82.045	12.110	-85%	1.016.155
Pasivos totales	2.132.195	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.500.177	1.324.499	1.467.462	11%	134.394.756
Depósitos totales	1.288.614	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	1.015.263	1.073.824	1.143.119	6%	110.784.774
Cuenta corriente	659.395	455.987	513.037	531.946	744.950	525.131	699.335	697.567	0%	29.877.214
Depósitos a la vista	573.680	545.377	390.888	379.130	397.180	386.297	318.596	415.522	30%	37.888.145
Certificados de depósito de ahorro	41.790	64.949	19.240	16.517	12.906	19.476	13.381	10.211	-24%	40.973.658
Obligaciones de pago subordinados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	3.149.835
Operaciones a liquidar	655.600	697.810	642.881	3.065	4.800	43.514	7.704	5.001	-35%	978.237
Préstamos de otras entidades	38.182	82.476	49.043	328.347	37.135	237.281	161.983	208.452	29%	15.857.072
Patrimonio neto	255.955	282.043	266.808	292.171	353.409	289.555	370.036	405.220	10%	17.754.291
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	9.692.763
Reservas	104.219	115.877	125.027	131.062	138.764	130.902	138.737	138.956	0%	4.797.404
Margen financiero	63.763	66.097	49.866	48.533	62.430	23.058	31.796	29.217	-8%	3.184.172
Previsiones del ejercicio	469	-3.036	16	1.526	-1.139	-1.935	75	480	544%	-993.330
Margen financiero neto	64.232	63.061	49.881	50.059	61.291	21.123	31.871	29.697	-7%	2.190.842
Margen por servicios	17.760	16.111	3.940	5.722	7.148	1.855	3.203	3.137	-2%	649.911
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	7.842	18.385	15.886	29.787	47.515	13.321	21.189	26.442	25%	184.985
Margen por operaciones - otros valores	33	-315	237	3.702	680	314	-5.004	2.863	-157%	-44.656
Margen por valuación	42.494	-1.558	-6.005	14.728	13.184	5.018	4.635	10.165	119%	77.900
Margen por actividades operativas	1.444	1.468	16.678	22.823	51.785	12.122	43.499	9.061	-79%	177.244
Margen financiero y operativo neto	133.805	97.151	80.617	126.820	181.603	53.753	99.394	81.364	-18%	3.236.226
Gastos administrativos	77.214	81.647	63.627	61.634	67.247	27.984	29.125	34.623	19%	2.061.959
Utilidad del ejercicio	54.455	41.878	27.555	58.340	113.645	22.382	77.299	51.619	-33%	1.176.508
Cartera vigente	348.531	281.218	205.506	396.014	449.419	385.575	294.568	395.791	34%	92.107.263
Cartera vencida	0	0	0	0	12.893	0	0	0	n/a	3.028.810
Cartera total*	348.531	281.218	205.506	396.014	462.312	385.575	294.568	395.791	34%	95.136.073
Previsiones de cartera	1.991	4.960	4.488	2.827	3.665	6.441	2.743	3.142	15%	3.627.402
Renovados	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	34.903	77.157	127.986	66%	12.449.508
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	424.318
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	2.404.444
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	960.720
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	34.903	77.157	127.936	66%	27.899.973
INDICADORES FINANCIEROS									Variación	
Capital Principal/AyCPR	s/d	23%	19%	21%	20%	19%	23%	21%	-8%	10,9%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	s/d	36%	31%	34%	506%	31%	46%	42%	-8%	913,6%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	3%	2%	2%	4%	8%	3%	10,9%	6,1%	-44%	1,7%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	32%	21%	14%	30%	57%	20%	62,9%	32,1%	-49%	15,3%
Eficiencia operativa**	58%	84%	79%	49%	37%	52%	29,3%	42,6%	45%	63,7%
Margen de intermediación	65%	63%	61%	78%	86%	66%	86%	96%	12%	41,7%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	17,1%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	0%	28%	0%	0%	--	0%	119,8%
Morosidad	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	3,2%
Cartera RRR / Cartera total	3%	42%	12%	16%	11%	9%	26%	32%	23%	16,1%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	3%	42%	12%	16%	14%	9%	26%	0%	-100%	0,0%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	6,2%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	88%	119%	213%	221%	187%	193%	213%	205%	-4%	131,0%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	39%	58%	87%	84%	64%	74%	63%	75%	18%	43,7%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	6%	-32%	-11%	18%	1%	18%	2%	4%	153%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	4%	-14%	-15%	4%	18%	-3%	40%	6%	-84%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	496
Personal superior	8	8	8	8	8	8	8	2	-1	142
Personal total	70	64	60	60	59	62	58	80	0	9.847
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Variación	
Activos	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Depósitos	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	100%
Colocaciones Netas	2%	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 2015/2020. Cortes Trimestrales de Junio 2018, 2019 y 2020

**Gastos administrativos / margen financiero neto de provisiones.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 27 de abril de 2020.

Fecha de publicación: 28 de abril de 2020

Fecha de seguimiento: 05 de octubre de 2020.

Corte de seguimiento: 30 de junio de 2020.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2º 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	AAApy	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 CNV CG N° 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: Oscar Colmán
Analista de Riesgos