

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: 31 DE MARZO DE 2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2020	JULIO/2020
SOLVENCIA	AAAp _y	AAAp _y
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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"

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| responde a su elevada solvencia patrimonial, así como el soporte directo de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que asume y garantiza en igual de condiciones las obligaciones de su sucursal en el país. Así también, refleja el nivel de observancia y cumplimiento de la entidad ante las exigencias de las normativas locales y norteamericanas, en concordancia con las políticas de su controlador, beneficiándose de la fuerte sinergia en el entorno de control, operatividad, riesgos y tecnología.

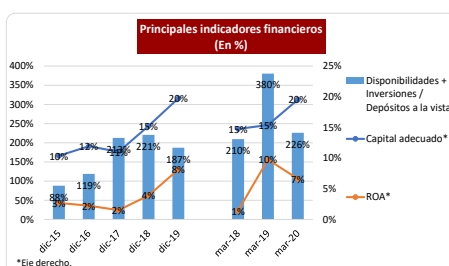
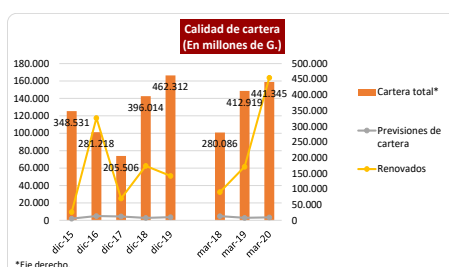
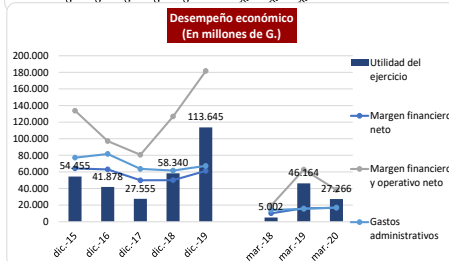
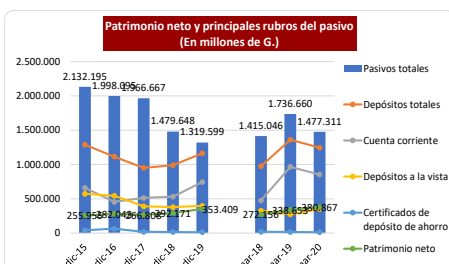
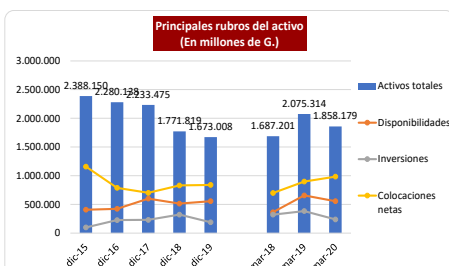
Adicionalmente, contempla el desarrollo de su enfoque conservador, visto en sus operaciones financieras con un segmento específico de clientes con alto perfil crediticio, y acompañado por la aplicación de un exigente marco integral de riesgos para el mantenimiento de una óptima calidad de cartera, a través de la ausencia de morosidad, así como también de operaciones refinanciadas y reestructuradas.

Igualmente, incorpora la sólida gestión de liquidez en posicionamiento de recursos y operaciones de corto plazo, frente a su estructura de financiamiento, en diferentes tramos de vencimiento, con respaldo de la reserva de activos líquidos y relacionado a sus actividades de tesorería, así como de colocaciones en el sector financiero. Otro aspecto importante son las operaciones off-shore, canalizadas a través de sus estrategias regionales y como medida de transferencia de riesgos y de rentabilidad, los cuales han generado ganancias por otros ingresos en los últimos años.

En contrapartida, considera los acotados niveles de intermediación en los diferentes sectores donde opera, así como las menores operaciones a liquidar, dentro de un sistema con elevada competencia y menores condiciones económicas, además de los efectos de la expansión de la pandemia COVID-19. En cuanto a su posicionamiento, se mantiene bajo, acorde al nivel de participación en los últimos años y a los lineamientos de su modelo de negocios, teniendo en cuenta el selecto número de clientes corporativos con los cuales opera.

Citi Paraguay, con una larga trayectoria en el país, opera bajo la figura de sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, del holding internacional Citigroup Inc., que cuenta con presencia en más de 100 países. La entidad posee una elevada reputación y solvencia, reflejada en sus calificaciones de riesgo internacionales. Localmente, su portafolio se concentra mayormente en el sector financiero, donde orienta sus negocios y servicios, principalmente hacia las colocaciones y préstamos a entidades financieras, firmas multinacionales y empresas corporativas, con las cuales mantiene diversas operaciones. Como ventaja comparativa, ofrece servicios globales y avanzadas plataformas tecnológicas, permitiendo a sus clientes locales realizar operaciones internacionales a través de su presencia en una amplia variedad de países. Para el efecto, mantiene una pequeña estructura organizacional y especializada en la atención de sus clientes corporativos.

En cuanto a la evolución del saldo de créditos (colocaciones netas y operaciones a liquidar), se ha registrado un incremento interanual de 10%, y de 17% si comparamos con el cierre del ejercicio anterior, producto de que el saldo de préstamos (capital) en el sector no financiero se ha incrementado en G. 29.260 millones con respecto al mismo corte del año anterior, a su vez, las colocaciones en el sector financiero se han incrementado en G. 57.010 millones entre marzo 2019 y 2020.



Por su parte, las operaciones a liquidar, principalmente aquellas de reporto y compra/venta futura de moneda extranjera han registrado un importe de G. 24.535 millones, inferior en 47% al registrado en el mismo corte de 2019. Lo anterior, si bien ha aumentado en el primer trimestre de 2020, ha contemplado una disminución de las disponibilidades y de las inversiones en valores públicos (compuestos principalmente por instrumentos de regulación monetaria), registrando saldos de G. 555.545 millones y G. 237.963 millones, respectivamente, ajustando su participación respecto a los activos totales, pasando desde 50% (mar/2019) hasta 43% (mar/2020). No obstante, presente una sólida posición de liquidez frente a sus depósitos.

Al respecto, si bien los depósitos totales han presentado un incremento del 7% (G. 81.028 millones) durante los primeros tres meses del corriente año, han registrado una caída de 8% de forma interanual (G. 115.117 millones). El saldo de depósitos ha sido de G. 1.245.233 millones, con un mayor posicionamiento en aquellos en moneda extranjera, con relación a aquellos en moneda local, que han disminuido principalmente en cuenta corriente y plazo fijo, mientras que, los depósitos a la vista se han incrementado. Por su parte, los recursos captados a través de otras entidades del exterior se han incrementado nuevamente durante el primer trimestre de 2020 hasta G. 152.049 millones.

En cuanto a la calidad de sus activos, la Entidad ha mantenido de manera sólida la gestión y calidad de sus créditos, a través del adecuado desarrollo de su proceso crediticio y el control de sus operaciones, acompañado de una segmentación de clientes que ostentan un alto perfil crediticio, lo que le ha permitido mantener una sana evolución de la cartera con nula morosidad hasta el cierre de marzo 2020. Adicionalmente, no ha registrado operaciones refinanciadas ni reestructuradas, por lo que la cartera RRR se compone únicamente de renovaciones, que han aumentado en 166% respecto a marzo de 2019, registrando una cartera total de créditos de G. 441.345 millones, superior a los G. 412.919 millones alcanzados al mismo corte del ejercicio anterior.

En cuanto al desempeño financiero, los ingresos financieros han presentado una leve disminución de 9% con respecto al mismo corte del ejercicio anterior, aunque también, ha evidenciado una menor estructura de egresos. Por consecuencia, el margen financiero se ha incrementado en 2%, pasando desde G. 16.102 millones (mar/2019) a G. 16.425 millones (mar/2020), y si lo comparamos con el 2018 el incremento es aún mucho mayor (+56%).

Lo anterior, ha sido acompañado de una caída interanual (-22%) de sus ganancias netas provenientes de operaciones cambiarias y arbitraje, así como también la inexistencia de ingresos por otros valores durante el primer trimestre del corriente año, específicamente operaciones con contratos forward. A su vez, han registrado márgenes positivos por valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y márgenes por otras operaciones, los cuales se han mantenido en línea con su promedio histórico, aunque por debajo de lo registrado durante el 2019, ya que eso se había generado debido a operaciones puntuales.

Los factores expuestos anteriormente, además de un crecimiento sostenido de los gastos, le ha provocado a la Entidad un ajuste dentro de su indicador de eficiencia operativa (gastos administrativos/margen operativo), el cual ha pasado desde 24,7% (mar/2019) hasta 45% (mar/2020), posicionándose aún por debajo de la media del sistema (48,2%). Además, los ingresos extraordinarios netos han aumentado interanualmente desde G. 3.335 millones a G. 9.629 millones.

Con todo, los excedentes netos registrados al corte analizado también han sufrido un ajuste, hasta alcanzar G. 27.266 millones (vs. G. 46.164 millones mar/2019), aunque muy por encima de lo registrado al mismo corte durante el 2018, donde habían alcanzado G. 5.002 millones. Por su parte, ha registrado indicadores de rentabilidad anualizados de ROA y ROE de 6,6% y 34,8% respectivamente, ambos por debajo de lo que habían alcanzado durante el primer trimestre del ejercicio anterior (9,8% y 69,2% respectivamente), aunque muy por encima de lo registrado en el 2018, y estable con respecto a su histórico.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" considerando la evolución de sus operaciones y de la sólida y elevada solvencia patrimonial, además de la garantía que le brinda su matriz, así también, la evolución de sus operaciones y servicios financieros a lo largo de los años, bajo el mantenimiento de su enfoque de negocios en contextos de menor actividad económica. Asimismo, considera la importante posición de liquidez y la adecuada gestión de riesgos local y regional, reflejada en su óptima calidad de cartera. Señalando que la entidad cuenta con sólidos sistemas de control y soporte tecnológico, así como una elevada observancia del marco de gestión y políticas establecidas para el desarrollo de sus operaciones.

Solventa continuará realizando el monitoreo y seguimiento de la evolución de sus ingresos y márgenes financieros, así como de sus negocios en los segmentos donde opera y la performance de sus principales indicadores en los próximos periodos. A su vez, continuará evaluando 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 <i>(En millones de guaraníes y porcentajes)</i>										
PRINCIPALES RUBROS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	mar-18	mar-19	mar-20	Variación	SISTEMA
Activos totales	2.388.150	2.280.138	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.687.201	2.075.314	1.858.179	-10%	143.384.480
Disponibilidades	407.308	422.377	600.358	514.133	555.281	363.226	655.928	555.545	-15%	30.372.069
Inversiones	98.607	226.364	230.783	322.338	188.166	320.909	383.692	238.112	-38%	12.527.911
Colocaciones netas	1.158.376	788.277	701.670	830.656	839.323	698.621	898.018	983.830	10%	92.381.886
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	1.323.584
Operaciones a liquidar	670.555	778.198	643.644	6.977	9.065	253.601	46.520	24.535	-47%	1.441.439
Pasivos totales	2.132.195	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.415.046	1.736.660	1.477.311	-15%	126.057.371
Depósitos totales	1.288.614	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	974.785	1.360.350	1.245.233	-8%	103.483.261
Cuenta corriente	659.395	455.987	513.037	531.946	744.950	475.443	966.181	853.681	-12%	26.542.180
Depósitos a la vista	573.680	545.377	390.888	379.130	397.180	326.266	273.268	351.088	28%	32.999.475
Certificados de depósito de ahorro	41.790	64.949	19.240	16.517	12.906	19.151	16.981	13.126	-23%	42.050.953
Obligaciones de pago subordinados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	3.018.538
Operaciones a liquidar	655.600	697.810	642.881	3.065	4.800	253.327	3.626	1.587	-56%	1.435.198
Préstamos de otras entidades	38.182	82.476	49.043	328.347	37.135	80.359	256.353	152.049	-41%	15.004.105
Patrimonio neto	255.955	282.043	266.808	292.171	353.409	272.156	338.653	380.867	12%	17.327.109
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	8.705.327
Reservas	104.219	115.877	125.027	131.062	138.764	130.883	138.489	138.956	0%	5.015.969
Margen financiero	63.763	66.097	49.866	48.533	62.430	10.553	16.102	16.425	2%	1.655.864
Previsiones del ejercicio	469	-3.036	16	1.526	-1.139	-383	103	215	110%	-534.391
Margen financiero neto	64.232	63.061	49.881	50.059	61.291	10.170	16.205	16.640	3%	1.121.473
Margen por servicios	17.760	16.111	3.940	5.722	7.148	927	1.422	2.168	52%	361.220
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	7.842	18.385	15.886	29.787	47.515	6.033	11.561	9.049	-22%	110.682
Margen por operaciones - otros valores	33	-315	237	3.702	680	319	935	0	-100%	-18.098
Margen por valuación	42.494	-1.558	-6.005	14.728	13.184	-2.389	5.468	5.266	-4%	25.029
Margen por actividades operativas	1.444	1.468	16.678	22.823	51.785	4.532	27.204	5.136	-81%	87.305
Margen financiero y operativo neto	133.805	97.151	80.617	126.820	181.603	19.591	62.795	38.258	-39%	1.687.613
Gastos administrativos	77.214	81.647	63.627	61.634	67.247	13.993	15.506	17.128	10%	1.070.418
Utilidad del ejercicio	54.455	41.878	27.555	58.340	113.645	5.002	46.164	27.266	-41%	605.423
Cartera vigente	348.531	281.218	205.506	396.014	449.419	280.086	412.919	441.345	7%	91.092.962
Cartera vencida	0	0	0	0	12.893	0	0	0	n/a	2.838.491
Cartera total*	348.531	281.218	205.506	396.014	462.312	280.086	412.919	441.345	7%	93.931.453
Previsiones de cartera	1.991	4.960	4.488	2.827	3.665	4.836	2.932	3.390	16%	3.429.739
Renovados	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	32.521	61.538	163.792	166%	12.299.171
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	585.771
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	2.379.567
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a	978.841
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	32.521	61.538	163.792	166%	16.243.350
INDICADORES FINANCIEROS									Variación	
Capital adecuado*	10%	12%	11%	15%	20%	15%	15%	20%	27%	11%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	3%	2%	2%	4%	8%	1%	10%	7%	-32%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	32%	21%	14%	30%	57%	9%	69%	35%	-50%	16%
Eficiencia operativa**	58%	84%	79%	49%	37%	71%	25%	45%	81%	63%
Margen de intermediación	65%	63%	61%	78%	86%	68%	85%	95%	13%	42%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	16%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	0%	28%	0%	0%	0%	0%	121%
Morosidad	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	3%
Cartera RRR / Cartera total	3%	42%	12%	16%	11%	12%	15%	37%	149%	17%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	3%	42%	12%	16%	14%	12%	15%	37%	149%	20%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	88%	119%	213%	221%	187%	210%	380%	226%	-41%	130%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	39%	58%	87%	84%	64%	70%	76%	64%	-17%	40%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	6%	-32%	-11%	18%	1%	-25%	29%	10%	-67%	12%
Tasa de crecimiento depósitos	4%	-14%	-15%	4%	18%	-17%	40%	-8%	-121%	12%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	519
Personal superior	8	8	8	8	8	8	8	8	0	280
Personal total	70	64	60	60	59	60	59	59	0	10.209
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Variación	
Activos	2%	2%	2%	1%	1%	1%	2%	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 2015/2019.

**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: 13 de julio de 2020.

Corte de seguimiento: 31 de marzo 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	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 CNV CG N° 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por: Oscar Colmán
Analista de Riesgos