

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CORTE DE SEGUIMIENTO: 30 DE SEPTIEMBRE 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	DICIEMBRE/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] está fundamentada en la elevada solvencia patrimonial frente a sus operaciones locales, además del respaldo de su matriz, Citibank N.A. de Nueva York, que garantiza en igual de condiciones las obligaciones de su sucursal en el país. Adicionalmente, considera 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.

Asimismo, contempla su prudente enfoque de negocios, a través de una conservadora gestión e importante orientación de sus operaciones financieras hacia un segmento de clientes con alto perfil crediticio, principalmente con el sector financiero. Cabe señalar la rigurosa aplicación de sus políticas en términos de gestión integral de riesgos, y especialmente manteniendo una óptima calidad de cartera, con ausencia de operaciones morosas, refinanciadas y reestructuradas.

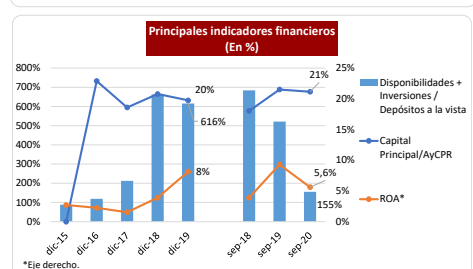
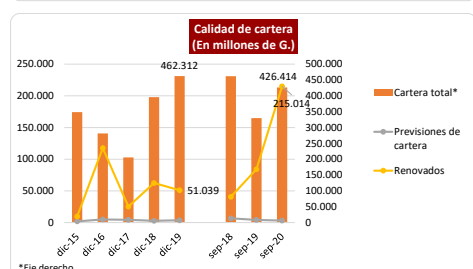
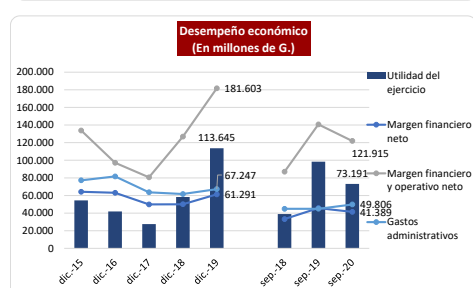
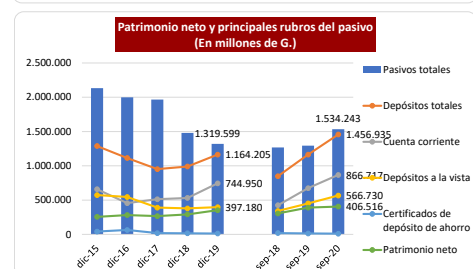
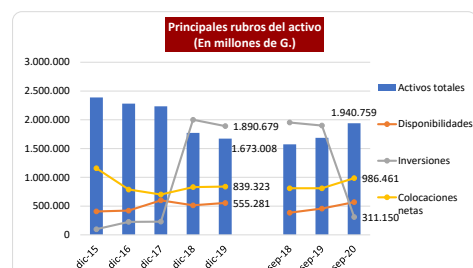
Otros aspectos incorporados son la sólida gestión de liquidez y posicionamiento de recursos y operaciones en el corto plazo respecto a su estructura de fondeo, en diferentes tramos de vencimiento, ligado a sus actividades de tesorería y productos financieros. También, reconoce el importantes operaciones off-shore, canalizadas a través de sus estrategias regionales en términos de transferencia de riesgos y de rentabilidad, que le permiten complementar su base de ingresos y ganancias.

Sin embargo, toma en cuenta aún los moderados niveles de intermediación y créditos en los diferentes sectores donde opera, sumado a la elevada competencia y las menores condiciones económicas, producto de los efectos de la expansión de la pandemia COVID-19 en el país durante el presente ejercicio. Esto ha explicado su acotado posicionamiento en el sistema financiero local, así como el mantenimiento de los lineamientos de su modelo de negocios, al operar con un selecto número de clientes corporativos.

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.

Sus operaciones están enfocadas hacia 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.

A septiembre de 2020, el City Paraguay ha evidenciado un crecimiento interanual del saldo de sus colocaciones netas en 25% con respecto al 2019, elevando el importe hasta G. 569.873 millones, luego del aumento de G. 164.883 millones de las operaciones registradas con el sector financiero y ante la disminución en G. 7.758 millones de sus préstamos en el sector no financiero. Lo anterior, bajo un contexto de menor desempeño económico en el país por los efectos de la pandemia COVID-19.



Por su parte, el saldo de las operaciones a liquidar se ha ajustado hasta G. 11.179 millones, respecto a los G. 24.535 (mar./2020), mientras que sus inversiones en valores públicos se han incrementado desde G. 258.712 millones a G. 311.150 millones y las disponibilidades se han mantenido relativamente estables durante el año 2020, cerrando septiembre en G. 569.873 millones.

Con respecto a la evolución de los depósitos, si bien la entidad ha registrado un comportamiento sin grandes variaciones, al cierre del tercer trimestre ha alcanzado un saldo de G. 1.456.935 millones, superior en 25% en términos interanuales al 2019. Los principales movimientos han sido observados en cuenta corriente (+28%) y depósitos a la vista (25%). Con esto, los depósitos en moneda extranjera han aumentado su participación hasta 60,8% con relación a aquellos en moneda local. Ahora bien, en cuanto a los recursos captados de otras entidades, tanto del exterior y como créditos locales, se han reducido significativamente durante el tercer trimestre de 2020.

Por otro lado, ha mantenido la calidad de activos, principalmente reflejado en una sólida y conservadora gestión de créditos, a través de un adecuado desarrollo crediticio y la continua revisión de sus operaciones, acompañado de una segmentación de clientes. Todo esto, se ha reflejado en una nula morosidad hasta el corte de septiembre de 2020, en la ausencia de carteras vencidas y créditos refinanciados y reestructurados, por lo que la cartera RRR ha sido explicado sólo por el significativo crecimiento de las renovaciones, que han pasado de G. 84.209 millones (sep./2019) a G. 215.014 millones (sep./2020). Al cierre de septiembre de 2020, ha registrado una cartera total de créditos de G. 426.414 millones, superior a los G. 96.701 millones respecto al mismo corte del año anterior.

Otro aspecto considerado ha sido la evolución de sus ingresos financieros, que ha disminuido interanualmente desde G. 54.197 millones a G. 42.819 millones, incidiendo en un menor margen financiero de G. 41.001 millones, que sumado a las menores ganancias por servicios y otras operaciones han contemplado también un margen operativo de G. 121.527 millones. Cabe señalar la importante contribución de los ingresos y márgenes por operaciones cambiarias y de arbitraje en estos resultados en los últimos trimestres. En cuanto los gastos administrativos, se ha observado un continuo incremento durante el año 2020, lo que también ha absorbido parte de las ganancias generadas, aumentando su relación con respecto al margen operativo neto desde 31,5% a 41,0%.

Adicionalmente, las ganancias extraordinarias también se han reducido de manera importante desde G. 21.833 millones (sep./2019) a G. 9.646 millones (sep./2020), con lo cual ha obtenido un resultado hasta el tercer trimestre del ejercicio de G. 73.191 millones, inferior en G. 25.259 millones. Sin embargo, y luego de los factores evaluados, sus indicadores de rentabilidad anualizados de ROA y ROE se han mantenido aún elevado en 5,6% y 32,7%, respectivamente, sobre todo considerando su comportamiento histórico.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable" tomando en cuenta la adecuada evolución de sus operaciones financieras y desempeño en el país, aún bajo un contexto de importantes efectos de la pandemia COVID-19 sobre las diferentes actividades económicas. Esto ha sido acompañado por una prudente gestión y conservadora posición de parte de la entidad a nivel local, manteniendo una elevada solvencia patrimonial y óptimos niveles de calidad de activos. Cabe señalar la importancia del mantenimiento del soporte financiero, tecnológico y de gestión brindada por su matriz, Citibank N.A. de Nueva York.

Solventa queda a la expectativa de la performance de sus operaciones y principales indicadores, bajo un escenario de continuidad de los efectos de la pandemia COVID-19 en el país, y de eventuales medidas sanitarias y económicas del gobierno nacional, además de las 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	sep-18	sep-19	sep-20	Variación	SISTEMA
Activos totales	2.388.150	2.280.138	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.574.551	1.685.777	1.940.759	15%	155.925.597
Disponibilidades	407.308	422.377	600.358	514.133	555.281	385.352	456.954	569.873	25%	33.996.894
Inversiones	98.607	226.364	230.783	2.000.734	1.890.679	1.952.869	1.900.150	311.150	-84%	14.003.642
Colocaciones netas	1.158.376	788.277	701.670	830.656	839.323	810.576	809.783	986.461	22%	98.851.492
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	0	0	0	0	0	3.306	0	149	n/a	3.096.004
Operaciones a liquidar	670.555	778.198	643.644	6.977	9.065	12.102	72.551	11.179	-85%	934.762
Pasivos totales	2.132.195	1.998.095	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.268.270	1.294.667	1.534.243	19%	137.531.943
Depósitos totales	1.288.614	1.114.156	951.525	989.940	1.164.205	848.865	1.164.320	1.456.935	25%	115.126.045
Cuenta corriente	659.395	455.987	513.037	531.946	744.950	425.670	674.657	866.717	28%	32.151.281
Depósitos a la vista	573.680	545.377	390.888	379.130	397.180	341.701	452.118	566.730	25%	38.570.314
Certificados de depósito de ahorro	41.790	64.949	19.240	16.517	12.906	19.880	13.760	10.485	-24%	42.304.875
Obligaciones de pago subordinados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	3.016.169
Operaciones a liquidar	655.600	697.810	642.881	3.065	4.800	12.083	7.152	2.183	-69%	790.683
Préstamos de otras entidades	38.182	82.476	49.043	328.347	37.135	295.838	10.708	1	-100%	14.720.853
Patrimonio neto	255.955	282.043	266.808	292.171	353.409	306.281	391.109	406.516	4%	18.393.654
Capital integrado	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0%	9.706.533
Reservas	104.219	115.877	125.027	131.062	138.764	131.009	138.660	138.956	0%	4.808.258
Margen financiero	63.763	66.097	49.866	48.533	62.430	35.354	47.441	41.001	-14%	4.789.150
Previsiones del ejercicio	469	-3.036	16	1.526	-1.139	-2.159	-1.745	389	-122%	-1.410.743
Margen financiero neto	64.232	63.061	49.881	50.059	61.291	33.195	45.696	41.389	-9%	3.378.407
Margen por servicios	17.760	16.111	3.940	5.722	7.148	3.032	5.225	4.291	-18%	971.325
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	7.842	18.385	15.886	29.787	47.515	20.653	3.510	43.373	1136%	260.149
Margen por operaciones - otros valores	33	-315	237	3.702	680	-240	-1.020	2.132	-309%	-60.399
Margen por valuación	42.494	-1.558	-6.005	14.728	13.184	13.675	40.236	18.122	-55%	152.091
Margen por actividades operativas	1.444	1.468	16.678	22.823	51.785	16.640	47.034	12.608	-73%	272.089
Margen financiero y operativo neto	133.805	97.151	80.617	126.820	181.603	86.955	140.682	121.915	-13%	4.973.662
Gastos administrativos	77.214	81.647	63.627	61.634	67.247	44.861	44.926	49.806	11%	3.129.727
Utilidad del ejercicio	54.455	41.878	27.555	58.340	113.645	39.001	98.450	73.191	-26%	1.822.305
Cartera vigente	348.531	281.218	205.506	396.014	449.419	461.904	329.712	426.414	29%	95.365.220
Cartera vencida	0	0	0	0	12.893	0	0	0	0%	2.777.591
Cartera total*	348.531	281.218	205.506	396.014	462.312	461.904	329.712	426.414	29%	98.142.811
Previsiones de cartera	1.991	4.960	4.488	2.827	3.665	6.711	4.298	3.240	-25%	3.584.483
Renovados	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	40.758	84.209	215.014	155%	11.987.244
Refinanciados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	490.519
Reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	2.963.604
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	613.085
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	9.581	117.523	25.150	62.545	51.039	40.758	84.209	215.014	155%	30.410.418
INDICADORES FINANCIEROS									Variación	
Capital Principal/AyCPR	s/d	23%	19%	21%	20%	18%	22%	21%	0%	11,0%
Patrimonio Efectivo /AyCPR	s/d	36%	31%	34%	506%	555%	465%	42%	-422%	909,9%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	3%	2%	2%	4%	8%	4%	9,3%	5,6%	-4%	1,7%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	32%	21%	14%	30%	57%	23%	53,6%	32,7%	-21%	15,9%
Eficiencia operativa**	58%	84%	79%	49%	37%	52%	31,9%	40,9%	9%	62,9%
Margen de intermediación	65%	63%	61%	78%	86%	69%	84%	97%	12%	42,8%
Cartera vencida / Patrimonio neto	0%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	0%	0%	15,1%
Cobertura de provisiones*	0%	0%	0%	0%	28%	0%	0%	0%	0%	129,1%
Morosidad	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	2,8%
Cartera RRR / Cartera total	3%	42%	12%	16%	11%	9%	26%	50%	25%	15,7%
Cartera vencida + RR / Cartera total	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	6,3%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	88%	119%	213%	663%	616%	684%	521%	155%	-366%	124,2%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	39%	58%	87%	84%	64%	81%	61%	60%	-1%	41,6%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	6%	-32%	-11%	18%	1%	30%	0%	22%	22%	11,9%
Tasa de crecimiento depósitos	4%	-14%	-15%	4%	18%	-21%	37%	25%	-12%	11,7%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	487
Personal total	70	64	60	60	59	62	57	80	23	9.806
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 Septiembre 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: 30 de diciembre de 2020.

Corte de seguimiento: 30 de septiembre 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	AAA _{py}	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