CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

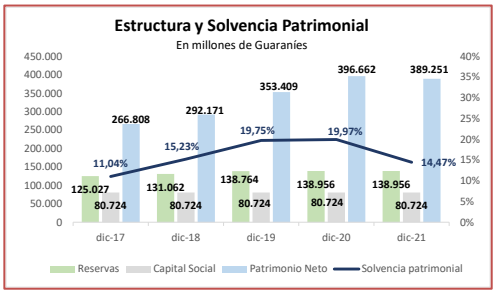
CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2021

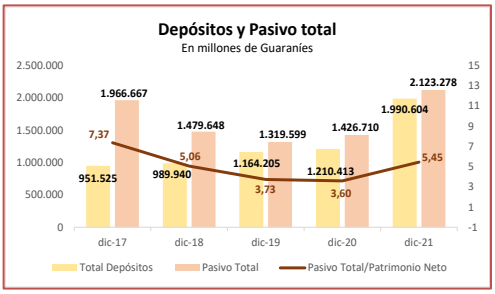
SOLVENCIA	ACTUALIZACIÓN DIC/2020	ACTUALIZACIÓN DIC/2021
CATEGORÍA	AAA*py*	AAA*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

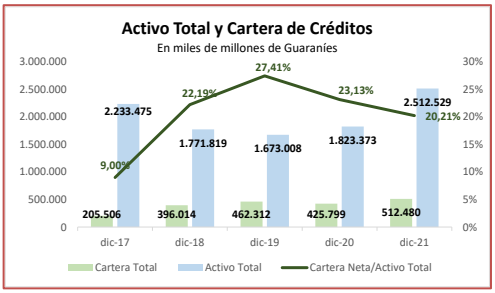
Analista: Econ. Eduardo Brizuela ebrizuela@solventa.com.py

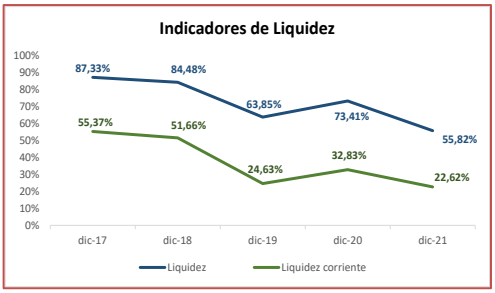
"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor"

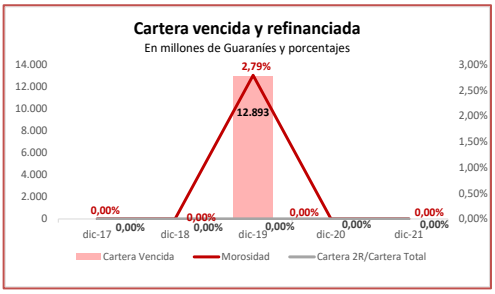
El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo Solventa&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) no garantiza la veracidad de los datos ni se hacen responsables de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.











FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación **AAA*py*** de Citibank N.A. Sucursal Paraguay | Citi Paraguay | se fundamenta en la elevada solvencia, calidad de cartera y liquidez, así como un adecuado desempeño operativo y financiero, a partir de sus operaciones vinculadas y en segmentos específicos de clientes, con un alto perfil crediticio. A su vez, toma en cuenta el respaldo de su casa matriz, que garantiza sus obligaciones en igual de condiciones.

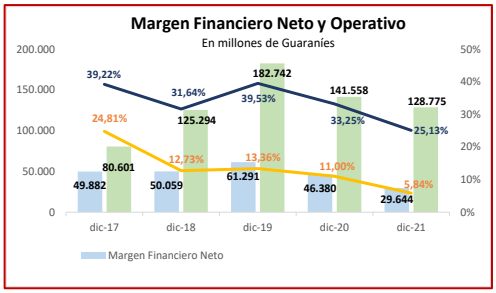
En 2021, la solvencia patrimonial se ha ajustado por el aumento de sus operaciones con relación a sus propios recursos, pasando de un indicador de 19,97% en Dic20 a 14,47% en Dic21, manteniéndose aún entorno a su histórico y por encima de la media del sistema, con un patrimonio neto, que se ajustó ligeramente desde Gs. 396.662 millones a Gs. 389.251 millones en Dic21. De la misma forma, sus niveles de capitalización, tanto para el Nivel 1 como para el Nivel 1+2, situados en 20,04% y 40,08%, respectivamente, en Dic21, se encuentran muy por encima de los niveles promedio del sistema y los mínimos regulatorios. Por su parte, el importante crecimiento de los depósitos respecto a su comportamiento histórico, pasando de Gs. 1,21 billones en Dic20 a Gs. 1,99 billones en Dic21, han incidido en el aumento de su endeudamiento de 3,6 a 5,45, aunque siendo aun favorable respecto a la media del sistema.

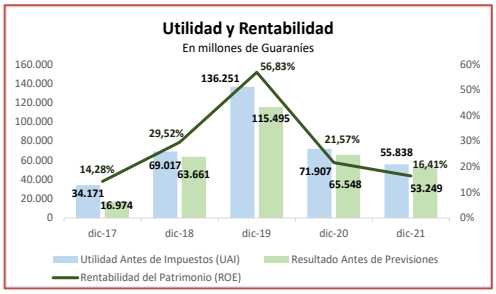
En línea con lo anterior y respecto a su comportamiento histórico, la entidad ha registrado un aumento de sus colocaciones netas, mayormente por operaciones con entidades vinculadas y el sector financiero, y de sus activos en los últimos años, comparativamente con el periodo 2018-2020 y superior a la media del sistema bancario. Sin embargo, tomando solo la cartera neta de créditos, en el 2021, registró un aumento desde Gs. 425 millones en Dic20 a Gs. 512.480 millones en Dic21, con una tasa de 20,4% en 2021, con lo cual su relación con loa activos se ajustó de 23,13% en Dic20 a 20,21% en Dic21.

En contrapartida, la calificación toma en cuenta que sus operaciones presentan una relativa exposición a la evolución de las condiciones económicas locales y del exterior, y contempla la continua concentración de sus operaciones en entidades vinculadas a su controlador y a un número reducido de clientes en el sector no financiero.

Teniendo en cuenta lo anterior y que el importante crecimiento de los depósitos a la vista, han derivado de aquellos en cuenta corriente, pasando de Gs. 795.441 millones en Dic20 a Gs. 1,42 billones en Dic21, el indicador de liquidez se ha ajustado desde 73,41% a 55,82% en 2021, aunque manteniéndose muy superior a la media de 37,40% del sistema financiero. Ahora bien, el indicador de liquidez corriente, que exceptúa los recursos colocados en el BCP y los depósitos captados a plazo, se ha ajustado de 32,83% a 22,62% en el mismo periodo, ligeramente por debajo de 23,17% del promedio del sistema.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, como se ha mencionado, la entidad mantiene una política de nula morosidad o de cartera vencida, que se han mantenido durante en 2021. Cabe señalar que la entidad tampoco registra saldo de operaciones refinanciadas y reestructuradas en Dic21, por lo que sus indicadores de morosidad y de cartera 2R respecto a la cartera total han sido de 0%, en ambos casos. Cabe señalar que, en 2021, la entidad ha registrado un saldo de Gs. 27.543 millones, derivada de operaciones especiales COVID-19.





Como sucursal directa extranjera, Citi Paraguay mantiene un alto nivel de observancia y cumplimiento de las normativas locales y norteamericanas, así como de las exigentes políticas de su matriz en las áreas de control, operatividad y tecnología. La entidad contempla una prudente política de operaciones a nivel local y un riguroso marco integral de riesgos en su gestión, manteniendo una alta calidad de cartera. Cuenta con una diversificada base de ingresos, al prestar servicios globales financieros, en las que se incorporan sus operaciones off-shore, y que contribuyen en la generación de sus márgenes operativos y resultados del ejercicio.

En esta línea y conforme a la evolución de situación económica, los márgenes financieros se han ajustado en el 2021, desde Gs. 49.748 millones en Dic20 a Gs. 29.208 millones en Dic21, producto de los menores ingresos financieros locales, explicadas por las estrategias y las mayores operaciones crediticias con entidades vinculadas y del sector financiero. Con esto, el ratio de margen financiero neto de previsiones/cartera de créditos se ha ajustado desde 11,00% en Dic20 a 5,84% en Dic21, encontrándose aún por encima de 4,62% del promedio del sistema. Asimismo, la relación de margen operativo y cartera total se ha ajustado, desde 33,25% en Dic20 a 25,13% en Dic21, ubicándose aún muy por encima de, 7,89% del sistema.

En el 2021, ha mantenido adecuados niveles de eficiencia operativa, conteniendo los gastos operativos, principalmente en variables, en Gs. 75.525 millones y reflejando una baja incidencia de los cargos por previsiones e ingresos extraordinarios sobre la utilidad del ejercicio, que ha pasado de Gs. 63.336 millones en Dic20 a Gs. 48.885 millones en Dic21. Por su parte, los indicadores de rentabilidad como ROA y ROE han sido de 2,22% y 16,41%, respectivamente, frente a los 3,94% y 21,57% de Dic20. Si bien estos indicadores se han disminuido con respecto al año 2019, se mantienen consecutivamente por encima de los 1,71% y 15,29% del promedio del sistema.

TENDENCIA

La Tendencia **"Estable"** refleja las expectativas sobre la situación general del Citi Paraguay, a partir de la evolución de sus indicadores de solvencia, liquidez y calidad de activos, manteniendo un elevado perfil de clientes, así como del adecuado desempeño operativo y financiero en 2021, en línea con las estratégicas implementadas en sus operaciones ante el escenario económico local, reflejadas en la evolución de su cartera con el sector financiero y corporativo, y sus activos.

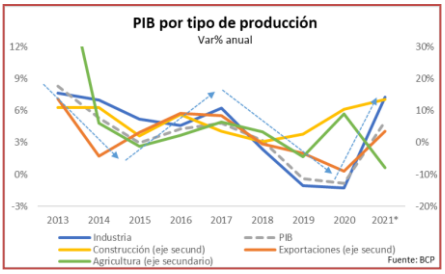
FORTALEZAS

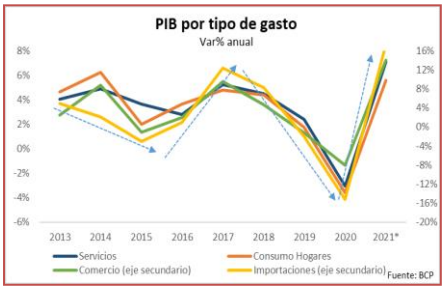
- Sólido soporte financiero, operacional, tecnológico y de control de su matriz Citibank N.A., del Citigroup Inc.
- Elevada solvencia patrimonial frente a sus niveles de operaciones locales y adecuados niveles de endeudamiento.
- Holgada posición de liquidez, con una continua administración integral de riesgos.
- Alta calidad de cartera y bajas pérdidas por previsiones, en línea con su prudente política de selección de riesgos.
- Base ingresos beneficiada por sus operaciones locales y servicios globales, con elevados márgenes.

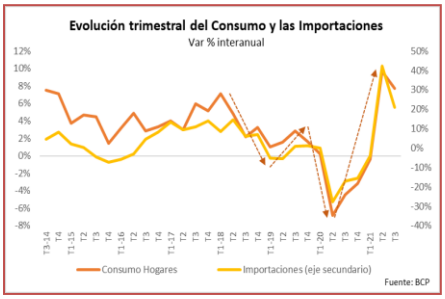
RIESGOS

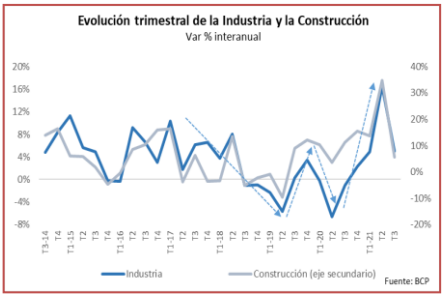
- Relativa exposición a cambios en el escenario económico local e internacional.
- Ajustes en sus niveles de ingresos financieros y rentabilidad.
- Conservadora posición en segmentos de clientes y mercados acotan un mayor posicionamiento local.
- Concentración de sus operaciones en un número reducido de deudores y ahorristas institucionales.

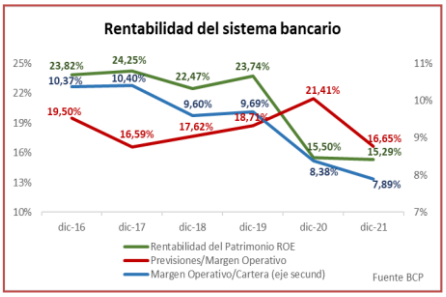
ECONOMÍA E INDUSTRIA

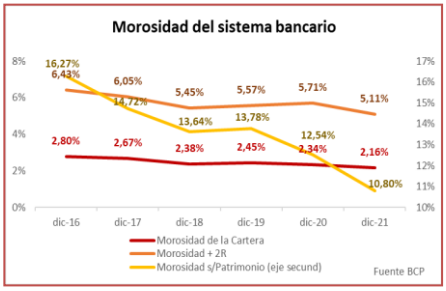












La economía del país se ha comportado de manera muy cíclica durante los últimos años. El periodo 2013-2015 fue un ciclo descendente con una marcada desaceleración de la economía, para luego repuntar con una tendencia positiva en los años 2016 y 2017. Sin embargo, en el periodo 2017-2019 la economía se ha vuelto a desacelerar, adquiriendo una tendencia decreciente que se agudizó en el año 2019, registrando bajas tasas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

La mala situación del sector agroexportador, ha sido la principal causa para que la economía en general registre esta tendencia contractiva en el periodo 2017-2019, lo que se ha evidenciado en la disminución de las tasas de crecimiento del PIB por tipo de producción, afectando a la industria, la construcción y las exportaciones, que también registraron una disminución en los años 2018 y 2019. En el 2020 los sectores de la industria y las exportaciones han registrado mínimos de -1,3% y -9,0% respectivamente, lo que ha derivado en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%, aunque la agricultura y el sector de la construcción se han recuperado en el 2020, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5% respectivamente.

La contracción de los sectores de la producción en el periodo 2017-2019, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, los que han registrado una tendencia similar, alcanzado niveles mínimos en el 2020, debido principalmente a la pandemia del covid-19. Los sectores que componen el PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020, de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.

En términos del evolutivo trimestral (var% interanual), la agricultura y la ganadería registraron una tendencia decreciente, desde el segundo trimestre del 2017 hasta el segundo trimestre del 2019, alcanzando tasas mínimas de -14,4% y -6,0% respectivamente, lo que derivó en una contracción del PIB registrando una tasa de -3,7% en el segundo trimestre del 2019. Esta recesión económica estuvo agravada en el 2020 por la pandemia del Covid-19, lo que generó tasas negativas de crecimiento de los principales sectores de la economía, luego de una leve recuperación, registrando el PIB una tasa mínima histórica de -7,4% en el segundo trimestre del 2020, y un mínimo histórico de las exportaciones de -22,6% y de la industria de -6,6%.

En el primer semestre del 2021 se ha registrado una recuperación de los principales sectores económicos, alcanzando tasas altas de crecimiento, lo cual es normal en una etapa de efecto "rebote". En el segundo trimestre del 2021 el PIB creció a una tasa récord de 13,9%, las exportaciones 29,9%, así como también la industria creció 16,5% y las construcciones 34,8%. Sin embargo, la agricultura registró disminuciones en los primeros trimestres del 2021, aunque esto no se debió a un mal desempeño del sector, sino a causa de las altas tasas registradas el año anterior.

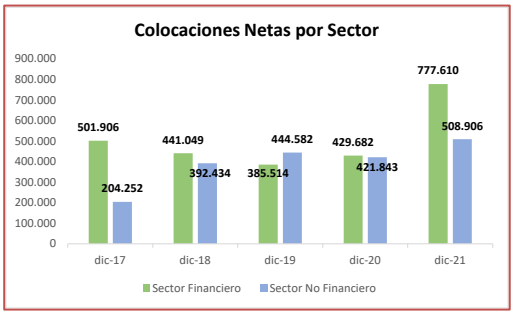
Con respecto al consumo y las importaciones, estas registraron una marcada tendencia decreciente desde el año 2018, debido a la contracción económica de los años 2018 y 2019, agravada en el 2020 por el Covid-19, lo que generó tasas mínimas históricas en el segundo trimestre del 2020, de -6,8% y -27,7% respectivamente. En el 2021 el consumo y las importaciones registraron una importante recuperación, alcanzando altas tasas de crecimiento en el segundo trimestre del 2021 de 9,7% y 42,4% respectivamente. Para el cierre del 2021 se proyecta un crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por la recuperación de la industria y las exportaciones. Se espera una tendencia favorable para el 2022, impulsado por la recuperación del comercio, la industria, las importaciones y el consumo, siendo el principal riesgo para el crecimiento el factor climático.

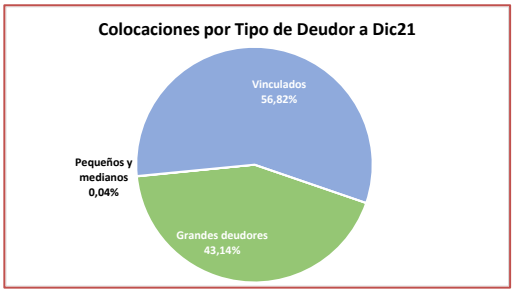
En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del Covid-19, el sistema bancario ha registrado una disminución de la rentabilidad en el 2020 y 2021. El Margen Operativo disminuyó desde 9,69% en Dic19 a 8,38% en Dic20 y 7,89% en Dic21, así como el ROE disminuyó desde 23,74% en Dic19 a 15,50% en Dic20 y 15,29% en Dic21. Esta situación estuvo explicada principalmente por el incremento del costo de las previsiones, cuyo indicador ha ido aumentando desde 16,59% en Dic17 a 21,41% en Dic20, registrando una disminución a 16,65% en Dic21. Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles bajos, incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), registrando 2,16% y 5,11% respectivamente en Dic21. Un factor muy favorable ha sido la disminución de la morosidad respecto al patrimonio neto, cuyo indicador ha ido disminuyendo desde 16,27% en Dic16 a 12,54% en Dic20 y 10,80% en Dic21, lo cual constituye un importante respaldo de la solvencia patrimonial de los bancos

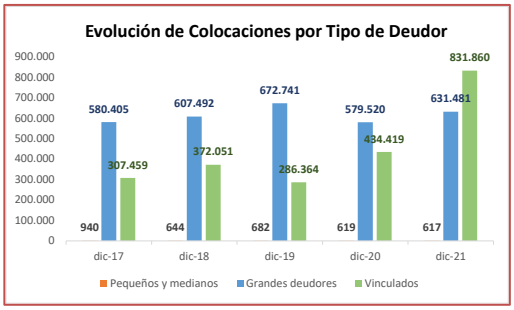
GESTIÓN DE NEGOCIOS

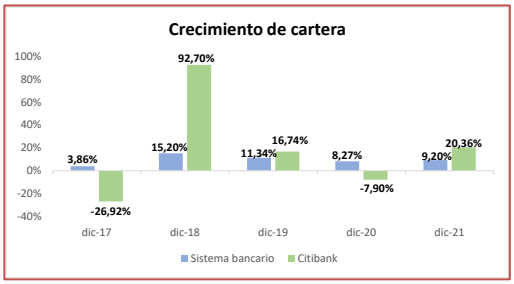
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

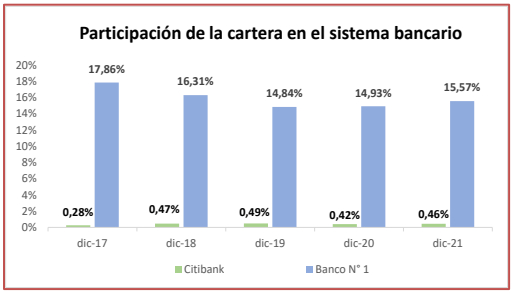
Servicios financieros al segmento corporativo, con perfil de clientes bajo los requerimientos de su matriz y con elevadas operaciones con sus entidades relacionadas a Dic21











Citibank N.A. sucursal Paraguay (en adelante Citi Paraguay), es una banco con presencia en el mercado nacional desde 1958, con su matriz ubicada en Nueva York, Estados Unidos, perteneciente al conglomerado financiero Citigroup Inc. La matriz posee una extensa y reconocida trayectoria en el mercado internacional con elevadas calificaciones de riesgo, negocios en más de 160 países y más de 200 millones de cuentas de clientes.

En Paraguay opera como sucursal extranjera directa, ofreciendo una amplia gama de productos como servicios financieros corporativos y de inversión, financiación al comercio internacional y de activos, asesorías, corretaje de valores, servicios de administración de efectivo, entre otros. Además ofrece servicios a través de plataformas digitales y soluciones *e-banking* e *e-commerce* como CitiService, WorldLink, Citibank PayLink, CitiDirect, CitiFX Pulse, y otros.

El banco realiza operaciones tanto en el sector financiero como no financiero, mientras que a Dic21 ha registrado un significativo aumento de las colocaciones en el primero, con una tasa de 81,0% hasta Gs. 777.610 millones, principalmente por colocaciones en el exterior en sus entidades relacionadas.

Con ello, las colocaciones en deudores vinculados se han incrementado de forma importante en los últimos dos ejercicios, pasando de Gs. 286.364 millones al cierre de 2019 a Gs. 831.860 millones a Dic21, relacionadas a transacciones con su matriz y otras sucursales internacionales. Por otro lado, los grandes deudores no vinculados se encuentran concentrados en determinados prestatarios multinacionales, locales y entidades de la administración pública.

Así, las operaciones con grandes deudores vinculados han pasado a constituir la mayor parte de sus colocaciones netas a Dic21, llegando a 56,8% y 43,1% para grandes deudores no vinculados, contrariamente al periodo 2017-2020 en que estos últimos representaban mayor proporción. Adicionalmente, realiza préstamos puntuales a pequeños y medianos deudores, sin participación significativa en sus colocaciones netas totales.

Su cartera de préstamos se constituye por créditos corporativos, y ha registrado un crecimiento de 20,4% anual a Dic21 por créditos puntuales concedidos. El crecimiento de su cartera ha observado importante dinámica durante la serie 2017-2021, con periodos de altas y bajas, debido a su perfil de negocios de grandes operaciones con relativamente bajo número de deudores.

Con relación a su participación en el sistema bancario, Citi Paraguay ha registrado muy baja cuota de mercado con respecto a su cartera, relacionada al segmento de operación de sus negocios y ha oscilado en torno al 0,46% del sistema en promedio desde 2018.

Referente al cumplimiento de sus metas enmarcadas en sus planes estratégicos para el 2021, el banco ha calificado como logrado el objetivo de mantener el liderazgo en el segmento de operación, con reconocimientos obtenidos gracias a la promoción de la digitalización de sus servicios a través de sus plataformas y redes, así como el cumplimiento de sus metas en cuanto a captación de clientes corporativos y gubernamentales, y otras que contemplan la calidad del servicio, satisfacción interna de colaboradores, crecimiento en colocaciones y depósitos, enfoque en riesgo y control como prioridad estratégica, y el mantenimiento de adecuados niveles de capital.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Administración bajo los lineamientos, directrices y políticas de la matriz Citibank N.A. con sede en Nueva York, Estados Unidos, miembro del conglomerado financiero Citigroup Inc.

PLANA EJECUTIVA	
Director Gerente General	Antonieta Pérez
Auditor Interno	Jorge Rojas
Auditor Tecnológico	José Erick Álvarez
Riesgos y Legales	Gabriel Alfonsi
Finanzas	Cecilio Centurión
Tesorería	Rocío Vallejos
Cumplimiento Antilavado	Alejandro Chiola
Recursos Humanos	Rosana Testai
Operaciones y Tecnología	Francisco Cabello
Banca Transaccional y Comercio Exterior	Sonia González
Relaciones Públicas	Cecilia Netto

Citibank Paraguay, como sucursal directa de Citibank N.A. de Nueva York, Estados Unidos, no requiere de un Directorio para llevar sus negocios locales, de acuerdo con los lineamientos normativos. La organización de su matriz incluye la asamblea de accionistas, un Consejo de Administración y un Directorio, con el apoyo de los comités de auditoría, administración de riesgos, entre otros. Por otro lado, la estructura de Citi Paraguay contempla apoderados legales, su plana ejecutiva con las respectivas gerencias y los distintos comités de Gobierno de Control Interno y Gobierno Corporativo.

Las gerencias que componen la estructura de la organización incluyen la Gerencia de Riesgos y Legales, de Finanzas, Tesorería, Cumplimiento Antilavado, Recursos Humanos, Operaciones y Tecnología, Banca Transaccional y Comercio Exterior, y Relaciones Públicas, las cuales responden a la figura de un Director-Gerente General de la sucursal.

En este sentido, la organización de las sucursales, incluida la de Paraguay, se encuentran bajo un enfoque regional, con reportes a la matriz en Estados Unidos bajo sus políticas y directrices, la cual realiza el monitoreo de la ejecución de las estrategias de negocios, operatividad, sistemas de control, gestión de riesgos y tecnología.

En cuanto a la línea de la propiedad, Citigroup Inc. es controladora de Citicorp LLC, a su vez propietaria de Citibank N.A., la cual se constituye como matriz de Citibank N.A. sucursal Paraguay. Referente a buenas prácticas de Gobierno Corporativo, Citibank Paraguay se encuentra en cumplimiento de las disposiciones normativas del Banco Central del Paraguay, asimismo, la entidad consolida los principios y prácticas de Gobierno Corporativo adoptados por su matriz como miembro de Citigroup Inc.

GESTIÓN DE RIESGOS

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Políticas y sistematizado proceso de crédito para su segmento específico de operación, sujetos a los lineamientos y disposiciones de su casa matriz

La entidad posee un marco de gestión conservadora de riesgos crediticios basado en las políticas y sistemas de control de su matriz, beneficiándose de la experiencia y trayectoria de la misma, además de contar con un manual de créditos corporativos vigente, adecuado a los estándares de Citibank N.A. de Estados Unidos y a las disposiciones locales. Con base en lo anterior son aprobadas las líneas de crédito y es realizado un continuo monitoreo del portafolio.

El otorgamiento de créditos contempla un sistematizado proceso de evaluación de informaciones contables, financieras y proyecciones de los solicitantes para estimar la capacidad del negocio de cumplimiento de las obligaciones, así como del segmento en que opera a través de análisis sectoriales, adicionalmente a las pruebas de sensibilidad de medición de impacto de un deterioro de variables macroeconómicas o variables específicas que pudieran afectar al cliente o al sector de actividad. El análisis y aprobación de los créditos por medio de los Oficiales pueden ser tanto locales como del exterior, dependiendo del caso.

El área responsable es la Unidad de Riesgos de Crédito, incluida en el sistema integral de riesgo de la entidad y reporta a la Gerencia General. A su vez, cuenta con la actuación del Comité de Riesgos, integrado por el Gerente General y jefes de divisiones, quienes tratan temas relacionados a variaciones, concentraciones y comportamiento del portafolio, así como la evolución de las previsiones.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Sólido marco de gestión integral de riesgos con herramientas adecuadas para el monitoreo de las exposiciones de sus operaciones, con adecuado ambiente de control y entorno tecnológico, con políticas y lineamientos de su matriz con elevados estándares de exigencia

Las operaciones de Citibank Paraguay se desarrollan bajo un marco de gestión integral de riesgos, con las políticas de su casa matriz con vasta experiencia en la medición de riesgos asociados a las posiciones que toma el banco. En este sentido, la medición, gestión y control de riesgos de liquidez y mercado son llevadas por las unidades de Infraestructura de Riesgo Financiero y el área de Riesgo de Mercado, con la generación de reportes periódicos y pruebas de estrés, con el objetivo de verificar que la operativa se encuentre dentro de los límites internos y normativos, y son reportados a la Gerencia General.

A su vez, se cuenta con la actuación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés), integrado por el Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente Comercial, de Tesorería, de Riesgos de Crédito y Riesgos de Mercado, y representa el máximo órgano responsable de la gestión de riesgo de mercado, el cual define las estrategias a ser adoptadas con base en las informaciones y reportes presentados por las áreas de Riesgo de Mercado y de Infraestructura de Riesgo Financiero.

Referente a la gestión de liquidez, el área de Tesorería realiza reportes diarios referentes a la evolución de indicadores y su posición respecto a límites establecidos, con el monitoreo de depósitos y préstamos, ahorros a la vista, concentración de depositantes, análisis de brechas, así como la evaluación de escenarios contractuales y estresados, con base a supuestos validados por el ALCO. Adicionalmente, Citibank Paraguay cuenta con planes de contingencia contemplados en su Plan de Liquidez y Financiamiento, con lineamientos acerca de la administración de activos líquidos ante escenarios de estrés.

Con respecto a la gestión de riesgo operacional, la entidad cuenta con su Política de Gestión de Riesgo Operacional el cual establece el marco para la medición, evaluación, tratamiento y comunicación de los riesgos y propiciar un ambiente de control efectivo, asociados a las exposiciones de las operaciones con clientes, productos, procesos, entorno de trabajo, activos físicos, entre otros.

Cuenta con la actuación del Comité de Riesgo, con un enfoque de análisis integral y proactiva de los riesgos a los cuales se expone la entidad desde diversas aristas, integrado por el Gerente General y gerentes de las áreas de Riesgos, Riesgo de Mercado y Operacional, de Operaciones y Tecnología, de Finanzas, y Cumplimiento. Asimismo, cuenta con el Comité de Negocio, Riesgo, Control y Cumplimiento (BRCC por sus siglas en inglés) a cargo de la gestión de Riesgo Operacional, con las funciones de revisión de los riesgos y principales indicadores de gestión, así como los resultados de la Evaluación del Control Gerencial. El BRCC constituye la principal instancia de discusión y análisis de los riesgos operativos, así como de las revisiones del ente regulador y las auditorías interna y externa, además del seguimiento de plazos y eficacia de planes de acción y medidas correctivas ante las deficiencias detectadas.

En cuanto al entorno de tecnología, Citibank Paraguay pone énfasis en la seguridad informática con sitios de contingencia y resguardos en su matriz, con controles a nivel local, regional y central, con elevados estándares de exigencia. Cuenta con la unidad de Auditoría Informática y la actuación del Comité de Tecnología, el cual define prioridades y da seguimiento a proyectos vinculados a Tecnologías de la Información, así como la planificación de los servicios y actividades, con reportes a la Gerencia General. Asimismo, posee sistemas y plataformas robustas y flexibles que provee la matriz, con amplia utilización en la industria internacional.

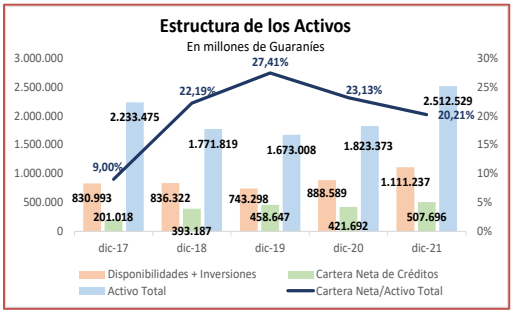
Referente a su auditoría interna, esta unidad realiza revisiones periódicas acorde a su plan anual, apoyándose en su sistema *Audit Information Management System* (AIMS), y con la actuación del Comité de Auditoría, con los trabajos de supervisión del cumplimiento del plan anual de trabajo, detección de posibles imperfecciones en el sistema de control implementado, informarse acerca de los reportes de auditoría interna y formar parte del debate acerca de las acciones correctivas, servir de enlace entre la gerencia de la entidad y los auditores externos, entre otras funciones.

Por otro lado, Citibank Paraguay cuenta con la Gerencia de Cumplimiento Antilavado, y el Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, con el apoyo a la Gerencia de Cumplimiento en torno a la adopción y cumplimiento de políticas y procedimientos para el adecuado funcionamiento del sistema de prevención con base en las normativas vigentes.

GESTIÓN FINANCIERA

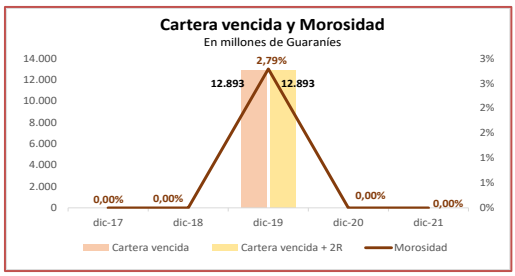
CALIDAD DE ACTIVOS

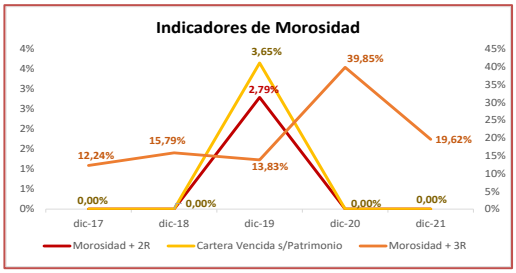
Incrementos en colocaciones en el sector financiero han elevado los activos en el 2021, con nulos niveles de morosidad, refinanciaciones y reestructuraciones, y bajo volumen de cartera de medidas excepcionales con respecto al sistema

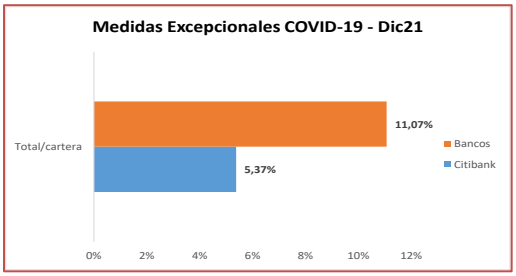


Los activos de Citibank se han elevado de forma importante al cierre de diciembre de 2021 en un 37,8% con respecto al ejercicio anterior, hasta Gs. 2.512.529 millones, observándose un crecimiento más acelerado que el registrado al cierre del 2020, y en contraposición a la tendencia decreciente en el periodo 2017-2019.

Lo anterior se explica por el incremento en colocaciones netas, mayormente en el sector financiero, así como mayores recursos en el Banco Central del Paraguay (BCP) por encaje legal, mientras que el elevado volumen de activos en el 2017 se había debido a un incremento puntual en las operaciones a liquidar. El crecimiento de recursos en el 2021 proviene de mayores depósitos captados, principalmente en cuenta corriente.







La composición de activos se ha mantenido relativamente estable en el periodo 2017-2021, llegando al cierre analizado a 51% de colocaciones netas, 34% en disponibilidades en caja, bancos y recursos en el BCP, y 10% en inversiones, principalmente.

En cuanto a cartera de créditos, la misma ha mantenido un volumen estable desde el 2018, con una leve disminución en el 2020 y recuperación en el 2021, ascendiendo a Gs. 507.696 millones a diciembre del 2021, con un bajo nivel de previsiones de cartera y nula morosidad, habiendo registrado cartera vencida solo en el 2019, además de no poseer créditos refinanciados ni reestructurados.

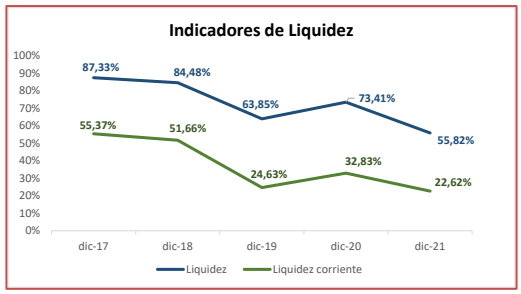
En cuanto a renovaciones, las mismas han decrecido desde un 39,9% de la cartera al cierre de Dic20 hasta 19,6% a Dic21, aunque aún se encuentra por encima de lo registrado en la serie 2017-2019 y similar a lo obtenido por otras entidades extranjeras.

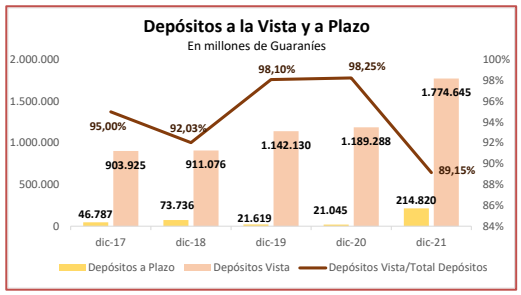
La relación entre la cartera neta y el activo total ha decrecido en los últimos años desde 27,4% en 2019 hasta 20,2% en 2021, debido al estable nivel de cartera ante el aumento de activos por mayores colocaciones en el sector financiero, mientras que en el periodo 2017-2019 el ratio había tenido un comportamiento creciente por el aumento de cartera y disminución de activos por operaciones a liquidar e inversiones en el periodo.

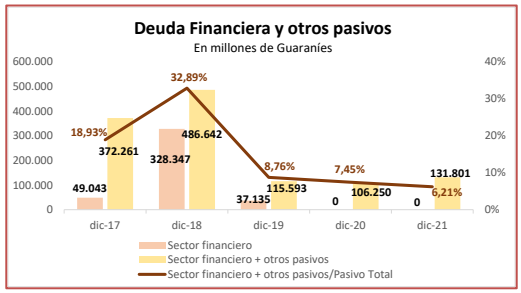
La cartera de medidas excepcionales de COVID-19 se ha incrementado Gs. 17.193 millones con respecto al cierre del 2020, hasta Gs. 27.543 millones a Dic21, si bien no posee créditos vencidos y la proporción de su cartera total es baja con relación al sistema, llegando a 5,4% en comparación al 11,1% del sistema bancario.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Expansión en depósitos han ajustado los ratios de liquidez, aunque se encuentran elevado, luego del aumento de depósito a la vista, acompañado de bajos niveles de deuda por otras obligaciones







Los ratios de liquidez de Citibank han reflejado tendencia decreciente desde 2017 al 2021, debido al crecimiento en depósitos ante un volumen de disponibilidades e inversiones con incremento menos acelerado, llegando a una cobertura de depósitos totales de 55,8%, similar a demás entidades extranjeras al cierre del 2021.

La cobertura de depósitos a la vista, excluyendo recursos en el Banco Central del Paraguay, ha disminuido a su vez hasta 22,6% al cierre del 2021, inferior a lo registrado en el periodo 2017-2020, por el crecimiento de los ahorros captados de corto plazo en un 49,2% anual hasta Gs. 1.774.645 millones, similar a lo registrado por el sistema con 23,2% de cobertura.

Los ahorros a la vista conforman el 89,1% de los depósitos totales al cierre de diciembre de 2021, inferior al promedio de 2017-2020 con 95,9%, debido a la expansión de recursos captados a plazo en el 2021, principalmente CDA, no obstante, en toda la serie de 2017-2021 ha registrado una proporción de ahorros a la vista muy superior a lo registrado por otras entidades extranjeras y al promedio del sistema con 63,4% al cierre del 2021.

Los ahorros a plazo han ascendido a Gs. 214.820 millones, registrando importante incremento respecto al 2020, con una participación de 10,8% en los ahorros totales, y si bien es superior al promedio de 2017-2020 de 4,0%, resulta muy inferior al comportamiento del sistema, con un 38,0% en promedio para el periodo 2017-2021.

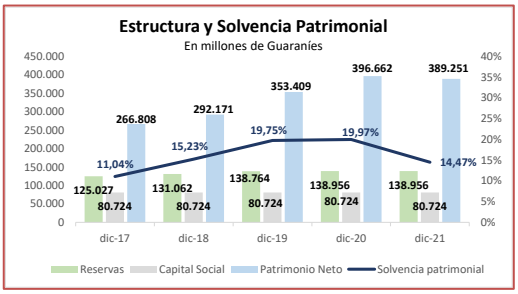
Con relación a otras deudas, Citibank había disminuido sustancialmente su volumen del 2018 al 2019, principalmente por la cancelación de préstamos de entidades del exterior, y al 2020 no mantenía saldos de deuda con el sector financiero, al igual que al cierre del 2021. Con relación a otros pasivos, Citibank mantiene un volumen que fluctúa desde el 2018 en torno a Gs.

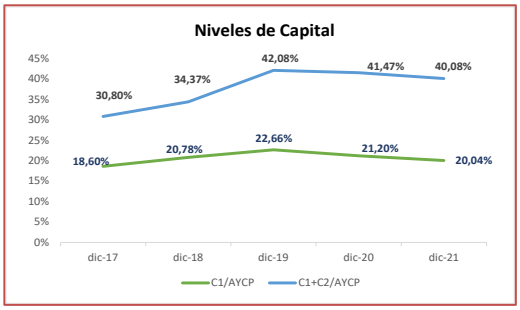
150.000 millones, principalmente conformados por cuentas a pagar con residentes.

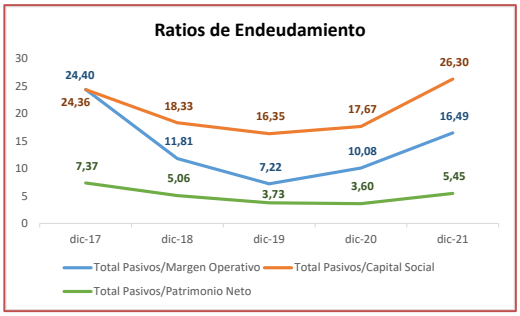
Sobre esta línea, Citibank ha disminuido de forma importante la relación de deudas financieras con otras entidades y otros pasivos con respecto a sus pasivos totales, de 25,9% en promedio para el periodo 2017-2018 a 7,5% en 2019-2021 en promedio, muy por debajo de ratios de otras entidades financieras extranjeras, así como del promedio del sistema que ha llegado a 14,5% a diciembre de 2021.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Patrimonio neto conformado principalmente por resultados, con elevada solvencia patrimonial y aún favorable con respecto al sistema y similar a otras entidades con matriz extranjera







El patrimonio neto de Citibank ha registrado un persistente incremento en el periodo 2017-2020, en tanto que al 2021 ha mantenido un volumen similar al ejercicio anterior, debido a una menor performance en resultados, los cuales integran la mayor parte del patrimonio neto, con el 44% y cuya participación ha ido en incremento en el periodo 2017-2020.

El capital social y las reservas han exhibido un estable volumen en el periodo analizado de 2017-2021, llegando a Gs. 80.724 millones para el capital y Gs. 138.956 millones para las reservas a diciembre de 2021, y participan en un 21% y 36% en la estructura del patrimonio, respectivamente.

Su solvencia patrimonial ha ido en incremento de 2017 a 2019, manteniéndose en 2020, y declinando a 2021 hasta 14,5%, debido al crecimiento del total de activos y contingentes en un 35,4% anual por mayores colocaciones en el sector financiero y mayores disponibilidades, ante un patrimonio que ha mantenido su volumen. Con esta disminución ha registrado al 2021 un indicador de solvencia patrimonial similar a otras entidades extranjeras y se ha reducido la brecha que mantenía el sistema con la entidad, situándose en 11,9% para el promedio del mercado a Dic21.

Con relación al patrimonio efectivo y los activos y contingentes ponderados por riesgo, la entidad ha registrado un comportamiento en línea con el ratio de solvencia patrimonial en el periodo 2017-2020, mientras que al 2021 se ha mantenido, fundamentado en que el crecimiento de activos se ha dado principalmente por incremento en colocaciones en el sector financiero y disponibilidades en el Banco Central del Paraguay, ponderados con menor riesgo, mientras que el capital nivel 2 ha registrado un leve crecimiento, manteniendo el ratio sin grandes variaciones, llegando a 40,1% a diciembre de 2021, significativamente superior al sistema con 19,0% y a otras entidades extranjeras.

Por su parte, los pasivos totales con relación al patrimonio neto de la entidad han registrado un leve incremento con respecto al periodo 2017-2020 que exhibía una trayectoria decreciente, pero a un ritmo cada vez más desacelerado, y al 2021 se ha levemente incrementado a 5,5 veces, similar a otras entidades con matriz en el exterior e inferior al promedio del sistema con 6,8 veces.

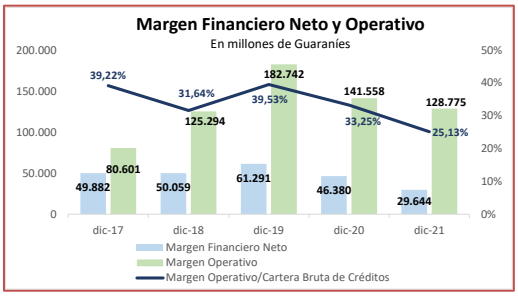
Con respecto a otros indicadores de endeudamiento, los pasivos totales en relación con el capital social y el margen operativo registraron crecimiento en los últimos dos ejercicios, llegando a 26,3 y 16,5 veces, respectivamente a Dic21, con importante aumento desde Dic20, fundamentado por el crecimiento de pasivos y un margen operativo decreciente desde Dic19.

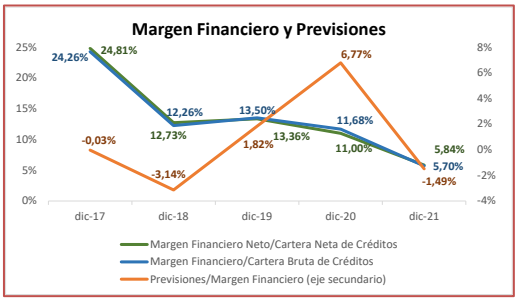
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

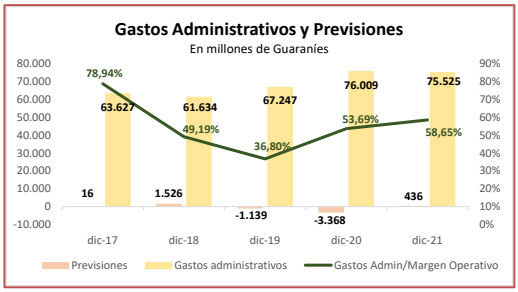
Disminuciones en resultados netos y rentabilidad a partir de menor performance en su margen financiero y otras ganancias operativas, con importante participación de estas últimas en su margen operativo

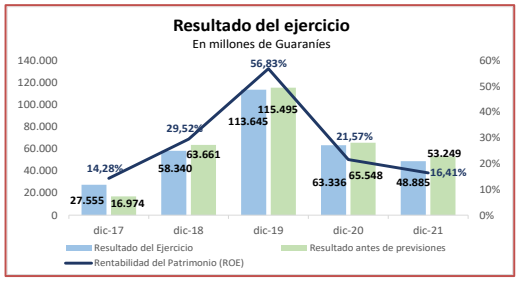
El margen financiero neto de Citibank Paraguay ha registrado disminuciones desde 2019 hasta el cierre analizado, llegando a Gs. 29.644 millones a Dic21, 36,1% inferior al cierre del ejercicio anterior, propiciado por menores ingresos en línea con la trayectoria decreciente de tasas de interés en el periodo.

Con ello, el margen financiero neto ha representado un 25,5% de la cartera neta de créditos, similar al ratio bruto debido al bajo nivel de previsiones, y resulta inferior al rendimiento obtenido en la serie 2017-2020, con una trayectoria decreciente desde el 2019.









Por su parte, las operaciones de cambio han elevado su participación en el margen operativo debido a su crecimiento, llegando a Gs. 57.757 millones a Dic21, con un 4,1% de crecimiento anual, el cual se ha desacelerado respecto a los ejercicios anteriores.

El margen por valuación ha presentado un volumen estable en los años 2018-2020, con Gs. 14.165 millones en promedio, mientras que al 2021 ha descendido de forma importante hasta Gs. 1.790 millones. Por su parte, se señala la contribución de otras ganancias diversas en su margen operativo, que en el periodo 2017-2021 han significado en promedio un 20%, y a diciembre del 2021 han ascendido a Gs. 29.213 millones.

Con lo anterior, el margen operativo ha registrado decrecimiento desde el 2019 hasta el cierre analizado, llegando a Gs. 128.775 millones, contrario al periodo 2017-2019 que había presentado crecimientos anuales, fundamentado en disminuciones del margen financiero y de otras ganancias diversas en el 2020, y si bien estas se han vuelto a incrementar en el 2021, el margen financiero ha nuevamente disminuido, el margen por valuación ha registrado una importante disminución y las ganancias por operaciones de cambio han desacelerado su crecimiento.

A Dic21 el margen operativo ha significado un 25,1% de la cartera bruta de créditos, y si bien ha descendido durante los últimos dos ejercicios y se encuentra inferior al periodo 2017-2020, igualmente resulta superior a lo registrado por otras entidades extranjeras y al promedio del sistema con 7,9%.

Cabe señalar la baja participación relativa del margen financiero en el margen operativo de la entidad, con un promedio de 32,7% para el periodo 2018-2021, mientras que el sistema ha registrado un promedio de 73,5% para el mismo periodo.

Referente a gastos administrativos, los mismos han conservado similar volumen al obtenido en el 2020, llegando a Gs. 75.525 millones a Dic21, luego de aumentos anuales de 2018 a 2020. La presión de gastos en el margen operativo ha ido en crecimiento en el periodo 2019-2021 debido a la menor performance del margen operativo, llegando a un 58,6% a Dic21, no obstante, expone una presión similar a la registrada por el sistema en el promedio de los años 2018-2021, y favorable con respecto a otras entidades extranjeras.

Con lo anterior, la entidad ha logrado un resultado de ejercicio de Gs. 48.885 millones al cierre del 2021, 22,8% inferior al ejercicio anterior, que a su vez había registrado un descenso importante con respecto al 2019, contrariamente a los incrementos anuales en el periodo 2017-2019. Del mismo modo, el rendimiento del patrimonio ROE ha registrado descensos desde 2019, llegando a 16,41% al cierre analizado, similar al promedio del sistema con 15,29% y superior a otras entidades con matriz en el exterior.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

	CITIBANK N.A. Sucursal Paraguay					SISTEMA BANCARIO		
RATIOS FINANCIEROS	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**
SOLVENCIA y ENDEUDAMIENTO								
Patrimonio Neto/Activos + Contingentes (Solvencia)	11,04%	15,23%	19,75%	19,97%	14,47%	11,16%	10,95%	11,93%
Reservas/Patrimonio Neto	46,86%	44,86%	39,26%	35,03%	35,70%	29,02%	25,31%	25,76%
Capital Social/Patrimonio Neto	30,26%	27,63%	22,84%	20,35%	20,74%	51,52%	52,88%	55,03%
Total Pasivos/Capital Social	24,36	18,33	16,35	17,67	26,30	14,15	14,29	12,43
Total Pasivos/Patrimonio Neto (Endeudamiento)	7,37	5,06	3,73	3,60	5,45	7,29	7,56	6,84
Total Pasivos/Margen Operativo	24,40	11,81	7,22	10,08	16,49	13,37	16,80	17,34
CALIDAD DEL ACTIVO								
Cartera Vencida/Cartera Total (Morosidad)	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	2,45%	2,34%	2,16%
Cartera 2R/Cartera Total	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,12%	3,37%	2,95%
Cartera Vencida + 2R/Cartera Total	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	5,57%	5,71%	5,11%
Cartera 3R/Cartera Total	12,24%	15,79%	11,04%	39,85%	19,62%	15,13%	14,59%	12,85%
Cartera Vencida + 3R/Cartera Total	12,24%	15,79%	13,83%	39,85%	19,62%	17,58%	16,93%	15,01%
Cartera Vencida/Patrimonio Neto	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	5,57%	5,71%	5,11%
Previsiones/Cartera Vencida	n/a	n/a	28,43%	n/a	n/a	138,24%	152,61%	154,58%
Cartera neta/Total Activos	9,00%	22,19%	27,41%	23,13%	20,21%	65,57%	60,47%	61,61%
LIQUIDEZ								
Disponible + Inversiones + BCP/Total Depósitos (Liquide	87,33%	84,48%	63,85%	73,41%	55,82%	36,04%	41,11%	37,40%
Disponible + Inversiones + BCP/Total Pasivos	42,25%	56,52%	56,33%	62,28%	52,34%	29,57%	34,10%	31,25%
Disponible + Inversiones + BCP/Ahorro a Plazo	1776,12%	1134,21%	3438,17%	4222,33%	517,29%	84,65%	113,53%	104,01%
Disponible + Inversiones/Depósitos Vista	55,37%	51,66%	24,63%	32,83%	22,62%	33,45%	35,28%	23,17%
Total Activos/Total Pasivos	1,14	1,20	1,27	1,28	1,18	1,14	1,13	1,15
Total Activos/Total Pasivos + Contingentes	1,04	1,09	1,16	1,15	1,09	1,04	1,05	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO y FONDEO								
Total Depósitos/Total Activos	42,60%	55,87%	69,59%	66,38%	79,23%	72,17%	73,25%	72,91%
Total Depósitos/Cartera de Créditos	463,02%	249,98%	251,82%	284,27%	388,43%	106,31%	116,80%	114,36%
Total Depósitos/Total Pasivos	48,38%	66,90%	88,22%	84,84%	93,75%	82,06%	82,95%	83,56%
Sector Financiero/Total Pasivos	2,49%	22,19%	2,81%	0,00%	0,00%	14,37%	13,29%	12,65%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Total Pasivos	18,93%	32,89%	8,76%	7,45%	6,21%	16,36%	15,16%	14,54%
Depósitos a Plazo/Total Depósitos	4,92%	7,45%	1,86%	1,74%	10,79%	42,57%	36,21%	35,95%
Cta. Cte + Ahorro Vista/Total Depósitos	95,00%	92,03%	98,10%	98,25%	89,15%	56,62%	63,12%	63,43%
RENTABILIDAD								
Utilidad antes de impuestos/Activos (ROA)	1,53%	3,90%	8,14%	3,94%	2,22%	2,36%	1,59%	1,71%
Utilidad antes de impuestos/Patrimonio (ROE)	14,28%	29,52%	56,83%	21,57%	16,41%	23,74%	15,50%	15,29%
Utilidad antes de impuesto/Cartera Total	16,63%	17,43%	29,47%	16,89%	10,90%	3,47%	2,53%	2,68%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	24,81%	12,73%	13,36%	11,00%	5,84%	5,37%	4,65%	4,62%
Margen Financiero/Cartera Total	24,26%	12,26%	13,50%	11,68%	5,70%	7,00%	6,28%	5,78%
Margen Operativo/Cartera Total	39,22%	31,64%	39,53%	33,25%	25,13%	9,69%	8,38%	7,89%
Margen Operativo Neto/Cartera neta	40,10%	32,25%	39,60%	32,77%	25,45%	8,15%	6,83%	6,81%
Margen Financiero/Margen Operativo	61,87%	38,74%	34,16%	35,14%	22,68%	72,24%	74,86%	73,19%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	24,07%	30,63%	29,18%	33,54%	36,58%	44,77%	43,90%	43,16%
Gastos Personales/Margen Operativo	19,00%	15,07%	10,74%	18,01%	21,45%	20,96%	22,35%	22,57%
Gastos Admin/Margen Operativo	78,94%	49,19%	36,80%	53,69%	58,65%	46,82%	50,92%	52,29%
Gastos Personales/Total Depósitos	1,61%	1,91%	1,69%	2,11%	1,39%	1,91%	1,60%	1,56%
Gastos Administrativos/Total Depósitos	6,69%	6,23%	5,78%	6,28%	3,79%	4,27%	3,65%	3,61%
Previsiones/Margen Operativo	-0,02%	-1,22%	0,62%	2,38%	-0,34%	18,71%	21,41%	16,65%
Previsiones/Margen Financiero	-0,03%	-3,14%	1,82%	6,77%	-1,49%	25,90%	28,60%	22,74%

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CITIBANK N.A. Sucursal Paraguay En millones de Guaraníes						
BALANCE GENERAL	**dic-17**	**dic-18**	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**Var%**
Caja y Bancos	269.893	148.479	93.262	117.751	156.755	33,1%
Banco Central	330.466	365.654	462.019	498.134	709.850	42,5%
Inversiones	230.783	322.338	188.166	272.946	244.874	-10,3%
Colocaciones Netas	701.670	830.656	839.323	847.418	1.281.733	51,3%
Productos Financieros	13.016	8.617	12.008	7.052	5.404	-23,4%
Bienes reales y Adjud. en pago	0	0	0	0	0	
Bienes de Uso	19.244	19.909	19.244	18.792	19.733	5,0%
Otros Activos	668.403	76.166	58.986	61.280	94.180	53,7%
TOTAL ACTIVO	**2.233.475**	**1.771.819**	**1.673.008**	**1.823.373**	**2.512.529**	**37,8%**
Depósitos	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.990.604	64,5%
Otros valores (Bonos)	0	0	0	0	0	
Sector Financiero	49.043	328.347	37.135	0	0	
Otros Pasivos	966.099	161.361	118.259	216.297	132.674	-38,7%
TOTAL PASIVO	**1.966.667**	**1.479.648**	**1.319.599**	**1.426.710**	**2.123.278**	**48,8%**
Capital Social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,0%
Reservas	125.027	131.062	138.764	138.956	138.956	0,0%
Resultados acumulados	33.502	22.044	20.276	113.645	120.686	
Utilidad del Ejercicio	27.555	58.340	113.645	63.336	48.885	-22,8%
PATRIMONIO NETO	**266.808**	**292.171**	**353.409**	**396.662**	**389.251**	**-1,9%**
Líneas de Crédito	0	0	0	0	0	
Total Contingentes	182.646	146.706	116.799	163.033	177.441	8,8%
ESTADO DE RESULTADOS						**Var%**
Ingresos Financieros	81.433	64.557	71.271	51.798	31.190	-39,8%
Egresos Financieros	31.567	16.025	8.841	2.050	1.982	-3,3%
MARGEN FINANCIERO	**49.866**	**48.533**	**62.430**	**49.748**	**29.208**	**-41,3%**
Otros ingresos operativos	16.915	26.525	52.465	15.751	33.655	113,7%
Margen por Servicios	3.940	5.722	7.148	5.998	6.366	6,1%
Resultado Operaciones Cambiarias	15.886	29.787	47.515	55.477	57.757	4,1%
Valuación neta	-6.005	14.728	13.184	14.584	1.790	-87,7%
MARGEN OPERATIVO	**80.601**	**125.294**	**182.742**	**141.558**	**128.775**	**-9,0%**
Gastos Administrativos	63.627	61.634	67.247	76.009	75.525	-0,6%
Resultado Antes de Previsiones	**16.974**	**63.661**	**115.495**	**65.548**	**53.249**	**-18,8%**
Previsión del Ejercicio	16	1.526	-1.139	-3.368	436	-112,9%
Utilidad Ordinaria	**16.990**	**65.187**	**114.356**	**62.180**	**53.685**	**-13,7%**
Ingresos extraordinarios netos	17.181	3.831	21.895	9.726	2.152	-77,9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**34.171**	**69.017**	**136.251**	**71.907**	**55.838**	**-22,3%**
Impuestos	-6.615	-10.677	-22.605	-8.570	-6.952	-18,9%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**27.555**	**58.340**	**113.645**	**63.336**	**48.885**	**-22,8%**

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: 06 de Abril de 2022.

Fecha de publicación: 07 de Abril de 2022.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2021.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

	Calificación Local de Solvencia	
Entidad	**Categoría**	**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&Riskmétrica S.A. 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&Riskmétrica S.A. (en proceso de fusión) 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.riskmetrica.com.py
www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21de 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: estrategia y posicionamiento, administración y propiedad.
Gestión de riesgos crediticios, gestión integral de riesgos.
Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Solvencia y endeudamiento.
- Rentabilidad y eficiencia operativa.

Calificación aprobada por:	**Comité de Calificación**	Informe elaborado por:	**Econ. Eduardo Brizuela**
	SOLVENTA&RISKMETRICA S.A.		**Analista de Riesgos**