

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2020	DIC-2021	DIC-2022
CATEGORÍA	AApy	AApy	AApy
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	ESTABLE

AAA: 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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica ratifica la calificación **AApy** con tendencia **Estable** de Citibank N.A. Sucursal Paraguay con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022 considerando el mantenimiento de los elevados niveles de solvencia patrimonial, calidad de cartera y liquidez en sus operaciones, acompañados de adecuados márgenes de rentabilidad y eficiencia, derivados de su conservador perfil de negocios y la modalidad de sus operaciones con servicios globales en el país como sucursal extranjera directa. A su vez, contempla la continua observancia de la normativa local y de las políticas, procedimientos y planes establecidos por su matriz, Citi de New York, que garantiza sus obligaciones locales y le brinda un soporte tecnológico, operativo y financiero, y de cual se beneficia en términos de gestión de riesgos, control y gobernanza.

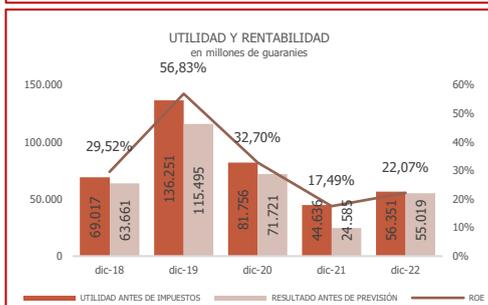
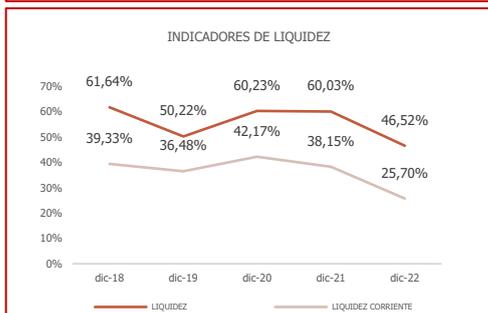
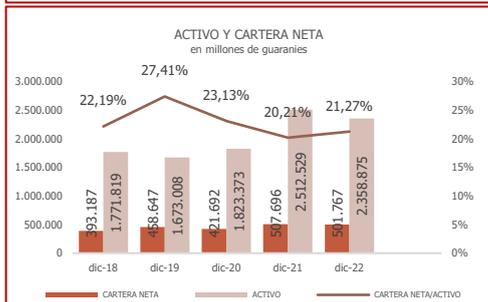
El ratio de patrimonio neto/activos y contingentes totales mejoró desde 14,47% en Dic21 a 16,10% en Dic22, muy superior al 11,81% del sistema bancario local, con niveles de capital y reservas invariables e índices de capitalización mejorados hasta 22,16% en Tier1 y 44,33% en Tier2, favorecido por la disminución de los activos y contingentes ponderados desde Gs. 805.635 millones en Dic21 a Gs. 728.450 millones en Dic22. A su vez, mantiene comparativamente una mejor relación de pasivo/margen operativo, pasando de 16,49% en Dic21 a 11,00% en Dic22, frente a los 15,26 del sistema bancario.

En 2022, las operaciones crediticias y los niveles de activos se ajustaron, producto de la disminución de los niveles de intermediación, principalmente en el sector financiero y con partes relacionadas, derivados de la reducción de los depósitos del sector privado, desde Gs. 1.727.077 millones en Dic21 a Gs. 1.469.959 millones en Dic22, bajando al mínimo sus depósitos a plazo y aumentando su participación a la vista, desde 89,15% en Dic21 a 99,82% en Dic22, con efecto en el mantenimiento de bajos costos de financiamiento.

Por su parte, contempla una elevada relación de depósito/cartera de 3,6 frente a los 1,04 del sistema, además de una concentración en un número reducido de deudores y depositantes, dado que opera con clientes e instituciones de alto perfil. Esto explica la ausencia de cartera vencida, de cartera 2R y de carteras especiales por medidas transitorias y excepcionales, con superávit de provisiones sobre las exigidas por normativa.

Asimismo, los recursos líquidos y su posición aumentaron comparativamente respecto al sistema bancario, producto del importante nivel de disponibilidades y las mayores inversiones en letras de regulación monetaria (LRM) del BCP, cuyas tasas aumentaron progresivamente en 2022. Esto generó un mayor rendimiento y mejora del indicador de liquidez de 55,82% en Dic21 a 68,68% en Dic22, frente a los 36,78% del sistema.

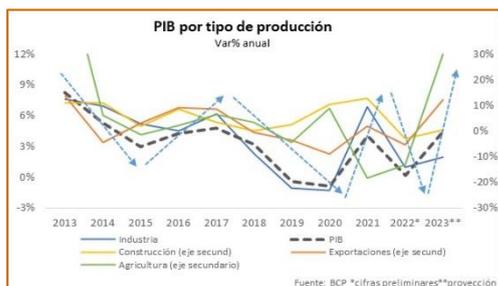
El crecimiento de los ingresos de la entidad ha contribuido al mantenimiento de elevados márgenes respecto al sistema bancario local, y el mejoramiento del nivel de eficiencia operativa, favorecidos en 2022 por las ganancias por intermediación, rendimientos en valores públicos y por valuación en moneda extranjera. El margen operativo aumento 38,62%, hasta Gs. 178.502 millones en Dic22, mientras que la utilidad neta aumentó de Gs. 48.885 millones en Dic21 a Gs. 90.364 millones en dic22, con un ROE de 33,99%, muy superior a los 18,48% del sistema bancario local.


TENDENCIA

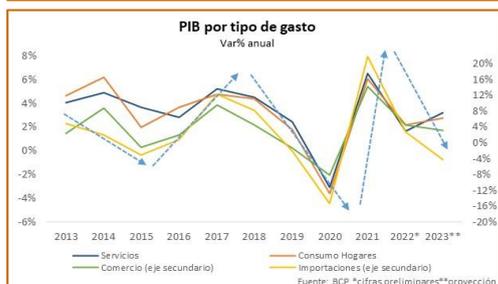
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Citibank N.A. Sucursal Paraguay, fundamento en el adecuado desempeño operativo y financiero, bajo un conservador perfil de negocios y riesgos en clientes de alto perfil, con elevados niveles de solvencia, liquidez y márgenes de rentabilidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Soporte continuo de su matriz Citibank N.A. New York. • Elevada solvencia y razonable nivel de endeudamiento. • Alta calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. • Aumento posición de liquidez y bajo costo de fondeo. • Adecuados márgenes de rentabilidad y eficiencia. 	<ul style="list-style-type: none"> • Relativa exposición a cambios locales e internacional. • Conservadora posición de apertura limita un mayor crecimiento en clientes y en el sector no financiero. • Concentración de operaciones en un número reducido de deudores y ahorristas.

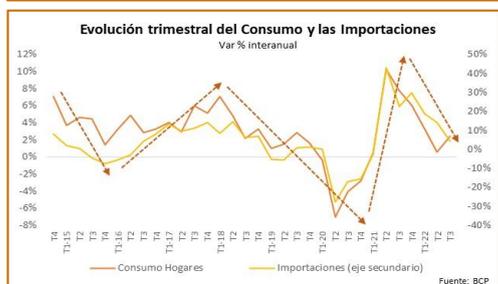
ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.



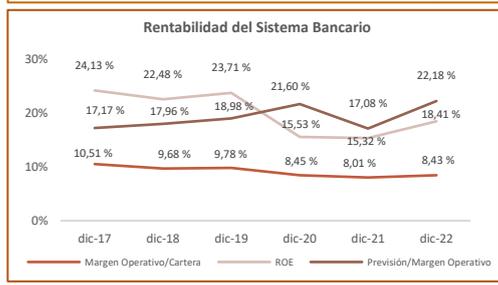
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del 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.



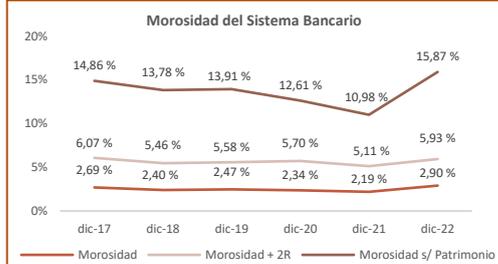
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19 y la inflación, el sistema financiero ha registrado una recuperación de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo se incrementó de 8,01% en Dic21 hasta 8,43% en Dic22, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio neto ROE ha pasado de 15,32% en Dic21 a 18,41% en Dic22, explicado por las mayores utilidades obtenidas. Por otro lado, el costo de las provisiones aumentó desde 17,08% en Dic21 a 22,18% en Dic22, registrando el nivel más alto de los últimos años.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,19% en Dic21 a 2,90% en Dic22, así como también la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), que aumentó levemente desde 5,11% en Dic21 a 5,93% en Dic22. Finalmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 10,98% en Dic21 a 15,87% en Dic22, lo que refleja un leve desmejoramiento de la calidad global de los activos de las entidades bancarias.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Conservador perfil de negocio y con foco en un número reducido de clientes de alto perfil, a partir de sus productos y servicios digitales globales como sucursal directa extranjera

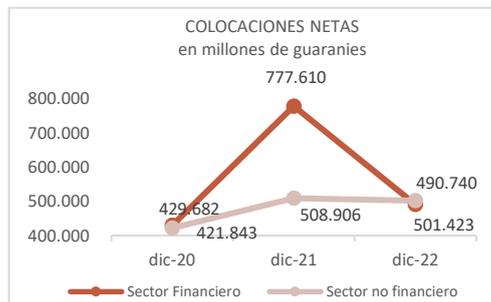
Citibank N.A. Sucursal Paraguay tiene su matriz en Nueva York, Estados Unidos, perteneciente al conglomerado financiero Citigroup Inc. La matriz posee una extensa y reconocida trayectoria en el mercado internacional con elevadas calificaciones de riesgo, negocios en más de 160 países y más de 200 millones de cuentas de clientes.

Como banco internacional ofrece un amplio portafolio de productos y servicios globales a sus clientes, a través de créditos a la banca de consumo, corporativa y de inversiones, corretaje de títulos valores, servicios de operaciones y administración patrimonial.

En Paraguay, el Citibank N.A. opera en el mercado nacional desde 1958, siendo una de las tres entidades extranjeras con sucursales en el Paraguay, y la de mayor tamaño entre sus pares. Cabe señalar que la entidad forma parte del sistema bancario local, conformado por 17 bancos, entre los cuales se encuentran también 3 de propiedad extranjera mayoritaria, 10 de propiedad local mayoritaria y una entidad estatal.

A nivel local, el Citibank se enfoca en clientes corporativos, entidades financieras y otras instituciones de alto perfil, a los cuales ofrece préstamos corporativos y financieros, además de préstamos sindicados, financiación al comercio internacional y de activos, además de asesoría en fusiones y adquisiciones, así como en estructura y colocación de bonos en el mercado internacional. A través de sus diferentes gerencias, ofrece servicios especializados en la Gestión de Activos (cobros, pagos, y de cuentas), de mercado (CitiFx, operaciones de cambio, inversiones y productos derivados), Banca Digital (Worldlink, Citibank PayLink, CitiDirect, canal de pago en línea y transferencias interbancarias), Citiservice (Autor Servicio CitiDirect BE) y Comercio Exterior y Local, a través de sus diferentes plataformas electrónicas.

El banco es una de las más importantes entidades financieras a nivel internacional y como sucursal extranjera directa ofrece una amplia cartera de productos y servicios globales. Esto le permite una entrega eficiente y confianza para sus clientes, la firma se encuentra alineada a los planes estratégicos, políticas y esquemas de control de su matriz, lo cual le permite disponer de una estructura tecnológica y gestión operativa de primer nivel.



En Diciembre 2022, y de acuerdo a la modalidad de sus operaciones y conservador perfil de negocios, con un número reducido de deudores y depositantes, mantiene comparativamente una baja participación en la industria local, con un 1,28% de participación en activos totales, encontrándose como número 14 de 17 en el ranking de entidades financieras.

Dado su mercado objetivo, la cartera de clientes del banco es relativamente pequeña. En cuanto a colocaciones, su portafolio actual se concentra en el sector no financiero con una representación del 50,54%, con una ligera disminución del 1,47% en comparación al año pasado, así como en el sector financiero, que registró una disminución de 36,89% con relación al corte anterior,

y donde mantiene colocaciones y préstamos de corto plazo en entidades locales y del exterior en moneda local y extranjera, incluyendo las operaciones de los contratos a término para compra-venta futura de divisas.

La misión de Citi es convertirse en la primera opción de las empresas más grandes en Paraguay sirviendo como un socio confiable a sus clientes proporcionando de manera responsable servicios financieros que permiten el crecimiento y el progreso económico.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Administración y supervisión 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 Perez
Auditor Interno	Jorge Rojas
Auditor Tecnológico	Jose Erick Alvarez
Riesgos y Legales	Gabriel Alfonsi
Finanzas	Cecilio Centurion
Tesorería	Rociio Vallejos
Cumplimiento	Alejandro Chiola
Recursos Humanos	Rosana Testai
Operaciones y Tecnología	Francisco Cabello
Banca Transaccional y Comercio Exterior	Sonia Gonzalez
Relaciones Públicas	Cecilia Netto

La entidad opera en el país como sucursal extranjera 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 vigentes. La organización de su matriz incluye la asamblea de accionistas, que elige a los miembros del Consejo de Administración, con el apoyo de un Directorio Ejecutivo y de comités de auditoría y administración de riesgos, entre otros. Por otro lado, la estructura de la entidad bancaria contempla apoderados legales, su plana ejecutiva con las respectivas gerencias y los distintos comités de Gobierno de Control Interno y Gobierno Corporativo.

Los apoderados designados a tal efecto son:

- Antonieta Pérez: Apoderado y Gerente General desde 11/08/2021
- Gabriel Alfonsi: Apoderado desde 27/05/2009

Asimismo, está conformada por una plana ejecutiva, las gerencias y los diferentes comités de Gobierno de Control Interno y Gobierno Corporativo. Al respecto, la estructura de la organización contempla una Gerencia General y Jefe de División de Banca Corporativa, así como de las jefaturas de la división de Riesgos, de Cumplimiento, Recursos Humanos, Contabilidad y Finanzas, Operaciones y Tecnología, Tesorería, de Banca Transaccional y Comercio Exterior, y Relaciones Públicas, de Seguridad, Auditor Interno y Auditor Interno Informático. La cantidad de funcionarios aumentó desde 60 funcionarios en Dic21 a 63 funcionarios en Dic22, similar a años anteriores.

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, que a su vez propietaria del 100% 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 y cuenta con una fuerte estructura administración y control, reflejado en los diferentes comités constituidos y que activan periódicamente, y donde participan la gerencia general y las jefaturas de las diferentes divisiones, según corresponda a cada instancia. Al respecto, la estructura de control está conformada por el Comité BRCC, donde también participan el comité regulatorio y el foro CMT, además de otros comités como de Activos y Pasivos (ALCO), de Coordinación (CCC), de Prevención de LA/FT, de Riesgos, de Auditoría Interna y de Tecnología.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Políticas conservadoras de crédito, sujetas a los lineamientos y disposiciones de su casa matriz

Citibank N.A. Sucursal Paraguay se ha ceñido por una política de simplificación de tamaño y operaciones, 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 esta, además de contar con un manual de créditos corporativos vigente y una adecuada observancia de los estándares de Citibank N.A. de Estados Unidos, así como de las disposiciones locales, lo cual explica la cartera de créditos y portafolio con alta calidad.

La institución evalúa y monitorea el riesgo de créditos de acuerdo con los estándares establecidos en el Manual de Créditos Corporativo vigente y las regulaciones locales. En base a estas políticas y procedimientos se evalúan y aprueban líneas de crédito y se monitorea el 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, el análisis de riesgo corporativo, puede ser realizado por el equipo de riesgos local como también lo realizan en su sede de Brasil, donde poseen un departamento de análisis de riesgo para la región, las delegaciones de créditos son asignadas de acuerdo a la experiencia y formación crediticia.

Al momento de analizar el crédito se evalúan y analizan las transacciones del cliente y de su sector de actividad (incluyendo el riesgo de descalce de monedas), poniendo foco en su capacidad de pago, endeudamiento del deudor, concentración crediticia en grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas, requerimiento de capital de trabajo. En los casos en que corresponda, se sensibilizan las cifras financieras para medir el impacto de un deterioro en variables macroeconómicas o variables específicas que puedan afectar al cliente o a su sector de actividad.

Las líneas de crédito se revisan anualmente, para lo cual se le solicita al cliente información financiera actualizada en base a la cual se realiza el análisis crediticio correspondiente y se eleva un informe al Comité de Créditos con una propuesta para su evaluación.

El riesgo crediticio está controlado por la Gerencia de la Entidad, mediante la Unidad de Riesgos de Crédito, responsable de por el control de los riesgos de créditos, y del sistema integral de riesgo, y a través de los reportes generados. 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

Políticas y gestión integrado de riesgos alineadas a lo establecido por su casa matriz, con un continuo soportes de las diferentes unidades de riesgos y comités establecidos

La entidad bancaria, como sucursal extranjera directa, se encuentra en línea a las Políticas Corporativas de su Casa Matriz, en términos de Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos, además de demostrar una elevada observancia de las diferentes Resoluciones y Normativas emitidas por el Banco Central del Paraguay y órganos reguladores en el país.

Para esto, el Banco cuenta con procesos y procedimientos y entrenamientos periódicos, así como herramientas, que le permiten asegurar el cumplimiento de las regulaciones sobre la gestión del riesgo operacional y la política global del Citibank, N.A. en la materia.

La estructura para el control y gerenciamiento de riesgo integral está claramente definida en las Políticas de Gestión y Control de Riesgos globales, así como en la Política de Escalamiento global.

Dentro de esta estructura de gestión de riesgos se encuentra la Gerencia General, responsable de los riesgos estratégicos y

reputacional; la Unidades de Tesorería y la de Riesgo de Mercado, responsables de la gestión, medición y control de los riesgos de mercado, tasas y de liquidez; la Unidad de Auditoría Interna, como unidad independiente de control; la de Control Financiero como unidad de soporte; la Unidad de Riesgo Operacional, encargada de la gestión del riesgo operacional; y la Unidad de Cumplimiento, encargada de la gestión de los riesgos de cumplimiento y lavado de dinero.

En lo que respecta a la gestión de riesgos operacional, el banco cuenta con una política corporativa denominada "Operational Risk Management Policy", cuyo objetivo es establecer un marco consistente para la identificación, evaluación, tratamiento y comunicación de este riesgo, así como propiciar un ambiente de control interno efectivo. La primera línea de defensa está constituida por la Gerencia General y los gerentes de las demás áreas, mientras que la segunda línea se encuentra conformada por las áreas de riesgo (incluido el riesgo operacional) y el área de cumplimiento.

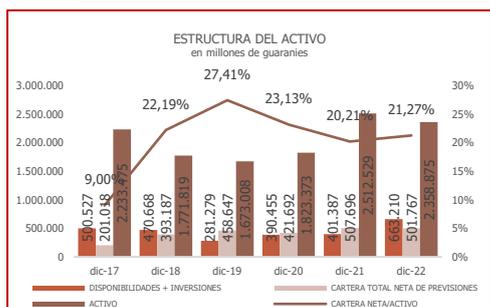
Por su parte, el responsable de la gestión de riesgos financieros la constituye el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). En línea con la política de la entidad, el Comité ejerce las funciones de un Directorio, definiendo las estrategias de mercado a través de diferentes reportes. El banco cuenta con políticas para riesgos financieros, destacándose las políticas de liquidez y de mercados. El control de los riesgos esta a cargo de las áreas de FRI y MR, a través de la generación de reportes diarios y mensuales sobre las diferentes posiciones respecto a los límites aprobados. Las tareas de Stress Test se realizan de forma diaria y forman parte del Market Risk Report.

En cuanto a la liquidez, se contemplan en los reportes locales con escenarios contractuales y el escenario estresado. Los Gaps resultantes deben ser mayores a cero. Cuando se revisan los planes de liquidez y fondeo se definen también los planes de contingencia, que se enfocan más bien a la administración de activos existentes y no en la captación de fondeo.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada estructura y calidad de activos para la modalidad de sus operaciones y políticas de negocios, con importantes recursos en el corto plazo, operaciones con el sector financiero y corporativo de alto perfil



Los activos de Citibank han mostrado una gradual evolución en los últimos años, con una disminución de 6,12% en 2022, hasta alcanzar un total de Gs. 2.358.875 millones en Dic22, luego de una reducción de las operaciones crediticias, principalmente con el sector financiero y con partes relacionadas respecto a lo registrado en Dic21, mientras que los recursos más líquidos, reflejados en las disponibilidades más inversiones, han presentado un aumento desde Gs. 1.111.237 millones en Dic21 a Gs. 1.249.620 millones en Dic22, derivados del aumento de los mayores recursos en instrumentos de regulación monetaria del Banco Central del Paraguay (BCP).

La entidad bancaria mantiene comparativamente un bajo indicador de productividad, en línea con la modalidad de sus operaciones y del conservador de perfil de negocios, concentrado en un número reducido de clientes del sector financiero y no financiero.

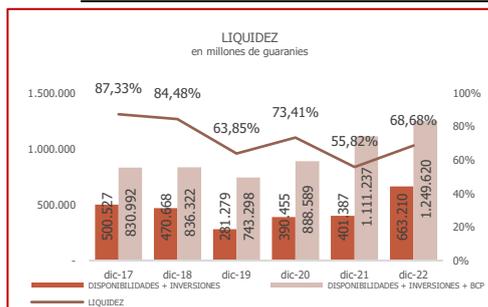
Esto le ha permitido mantener un importante nivel de recursos líquidos y de inversiones en instrumentos financieros de corto plazo, así como una cartera de créditos y clientes de alto perfil crediticio, en línea con sus políticas y planes estratégicos de su matriz, lo que explica la ausencia de cartera vencida y morosidad, así como de otros indicadores de morosidad y de cartera de refinanciación y reestructuraciones.

Asimismo, en 2022, la entidad no registra carteras especiales bajo medidas transitorias o especiales emitidas por el Banco Central. Por su parte, ha contemplado una disminución del saldo de créditos renovados en los últimos dos años.

Con todo, la relación entre la cartera neta de préstamos al sector no financiero y los activos totales se mantuvo estable en los últimos años, pasando de 20,21% al corte de Dic21 a 21,27% al corte de Dic22.

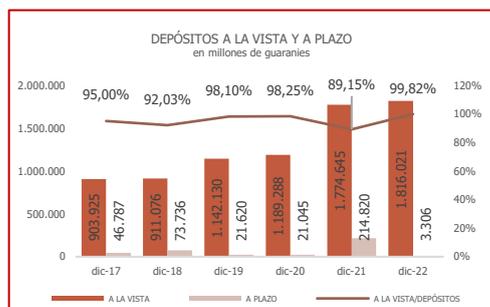
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Elevados niveles de liquidez con mayores recursos invertidos a corto plazo, aunque con una estructura de fondeo con depósitos a la vista



Los ratios de liquidez de Citibank han reflejado un comportamiento variables en los últimos periodos, manteniéndose comparativamente por encima del sistema. El indicador de liquidez, medido por las disponibilidades más inversiones/ Depósitos, aumento desde 55,82% en Dic21 a 68,68% en Dic22, siendo muy superior a 36,78% del sistema bancario local, en consonancia con la modalidad de sus operaciones y perfil de negocios.

Asimismo, exceptuando los recursos líquidos en el BCP y sólo considerando la relación de la suma de los recursos en caja más las inversiones en valores públicos/depósitos, la liquidez corriente pasó de 22,62% a 36,52%, manteniéndose por encima al promedio de 29,73 del sistema.

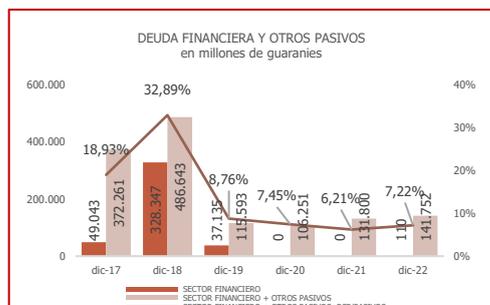


En 2022, si bien las disponibilidades han disminuido desde G. 866.055 millones en Dic21 a Gs. 762.425 millones en Dic22, ha contemplado mayores inversiones en instrumentos de regulación monetaria del BCP, lo que ha propiciado un aumento de los recursos líquidos respecto al sistema bancario local.

Al corte de Dic22, la firma cuenta con un aumento en sus inversiones, duplicando los mismos, pasando de Gs. 244.632 millones al corte de Dic21 a Gs. 487.195 millones al corte de Dic22.

En cuanto a los niveles de financiamiento, ha registrado una disminución del saldo de depósitos desde el sector privado, derivando en una mayor concentración del fondeo en depósitos a la vista. En 2022, los depósitos a la vista crecieron 2,33%, totalizando Gs. 1.816.021 millones en Dic22, mientras que los depósitos a plazo se redujeron desde Gs. 214.820 millones en Dic21 a Gs. 3.306 millones al último corte, derivando en una mayor concentración del fondeo en depósitos a la vista de 89,15 en Dic21 a 99,82% Dic22.

En cuanto a las deudas contraídas por Citibank la misma solo cuenta con una leve participación de deudas financieras a Dic22, de Gs. 110 millones, la entidad posee como política la financiación de su matriz, lo que explica la baja participación de las mismas en la estructura de fondeo.



Con relación a otras deudas, Citibank ha disminuido de forma importante la relación de deudas financieras con otras entidades y otros pasivos con respecto

a sus pasivos totales, con una representación al corte actual de 7,22%, muy por debajo de ratios de otras entidades financieras, así como del promedio del sistema que ha llegado a 17,53% a diciembre de 2021.

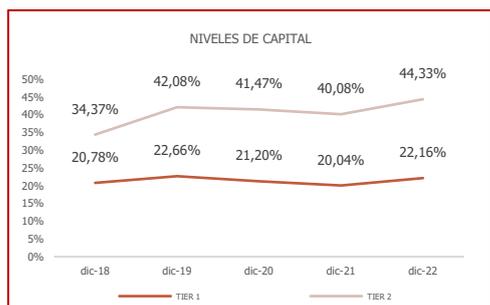
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Elevada posición patrimonial con un nivel de endeudamiento controlado, con niveles invariables de capital e índices de capitalización mejorados



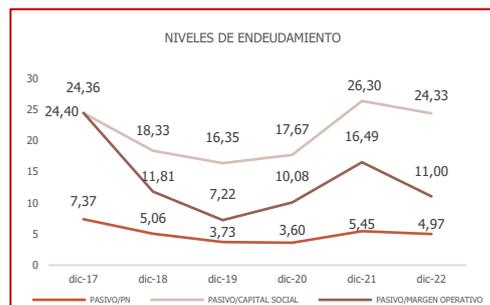
La estructura del patrimonio del banco se encuentra contemplada en el plan de negocios y esta alineada con la estrategia de la casa matriz, asimismo según el plan estratégico 2022-2024 de la entidad, indica que existe un exceso de capital, considerando las proyecciones de evolución de activos y pasivos, así como los resultados netos esperados y la distribución de dividendos proyectada, no se prevé la necesidad de aportes adicionales de capital en el futuro.

En 2022, el patrimonio neto de Citibank ha mantenido su volumen de participación en capital social y reservas, con un patrimonio de Gs. 394.830 millones en Dic22, luego de un aumento de los resultados en 3,29% en comparación a Dic21, demostrando una buena performance en los últimos años en la generación de resultados.



En cuanto a los niveles de capital, el banco cuenta con sólidos ratios de solvencia, con un capital social y de reservas que se ha mantenido invariable y alcanzando una mejora hasta 22,16% en Tier1 y 44,33% en Tier2, producto de la disminución de los activos y contingentes ponderados desde Gs. 805.635 millones en Dic21 a Gs. 728.450 millones en Dic22.

Cabe señalar que, en los últimos años, la entidad ha continuado con su política de distribución de dividendos, incluso acentuándose en 2022 en la disminución de los resultados acumulados desde Gs. 120.686 millones en Dic21 a Gs. 84.786 millones, respecto a la mayor retención registrada sobre los resultados de años anteriores.

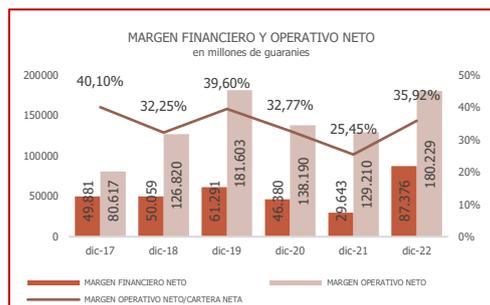


En 2022, el ratio de pasivo/margen operativo bajó de 16,49 en Dic21 a 11,00 en Dic22, siendo muy inferior a los 15,26 del sistema bancario local. Cabe señalar que el ratio de endeudamiento, medido por la relación de pasivo/patrimonio neto se mantienen comparativamente inferior, con 4,97 en Dic22, respecto a los 6,94 del promedio de los bancos del sistema.

Al respecto, los niveles de endeudamiento lograron una reducción tras una tendencia creciente existente desde el periodo 2019-2020 que exhibía una trayectoria creciente, al 2022 ha mostrado un menor nivel respecto a 2021.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Elevados márgenes de rentabilidad y eficiencia, con una recuperación en 2022, luego del importante aumento de la utilidad neta

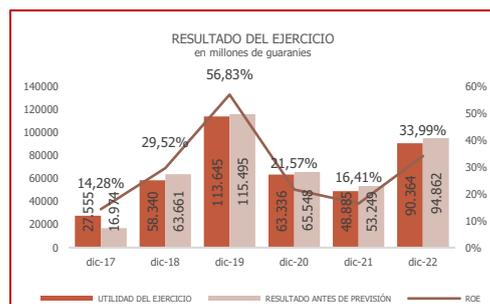


La estrategia actual del banco, alineada con la de la matriz, consiste en enfocarse en ofrecer productos de afluencia mundial y servicios transaccionales para atender a grandes clientes comerciales, por lo tanto, el segmento de mercado busca atender la banca corporativa, segmento que incluye a las corporaciones, empresas multinacionales, instituciones financieras y sector público.

Dicho segmento cuenta con una rentabilidad asociada con la gestión de riesgos del banco, lo cual resulta en un nivel de rendimiento superior a otros bancos de plaza local, caracterizado principalmente por un elevado nivel de operaciones con el sector financiero y no financiero, así como la rentabilización de recursos líquidos y de operaciones cambiarias.



El margen financiero neto de Citibank Paraguay ha registrado una importante recuperación en 2022, con un crecimiento desde Gs. 29.208 millones en Dic21 hasta Gs. 85.649 millones en Dic22, favorecidos por las mayores ganancias por las operaciones en el sector financiero y la rentabilización de las inversiones en valores públicos y privados. Por su parte, si bien el margen cambiario se ajustó 11,44% hasta 51.149 millones en Dic22, fue compensado por las ganancias por valuación que alcanzaron Gs. 29.081 millones en Dic21. Con esto, el margen operativo obtuvo un crecimiento del 38,62%, en comparación a Dic21, con un total de Gs. 178.502 millones, lo que ha mejorado el desempeño operativo y financiero en el 2022.



Al respecto, el indicador de margen operativo sobre cartera neta mejoró de 25,13% en Dic21 a 35,21 en Dic22, manteniéndose muy por encima de 8,34% del sistema bancario local.

En cuanto a los gastos administrativos, los mismos aumentaron 10,74%, con relación a Dic21, hasta alcanzar Gs. 83.640 millones en Dic22, aunque con una menor presión sobre el margen operativo, considerando la disminución de la relación desde 58,65% en Dic21 a 46,86% en Dic22, ubicándose ligeramente por debajo de 47,51% del sistema bancario.

En 2022, la entidad logró una utilidad de Gs. 90.364 millones, cerrando el año con un crecimiento del 84,85% en comparación a Dic21. Este resultado se explica por el mejor desempeño en cuanto a ingresos financieros, la concreción de ingresos por operaciones episódicas sumados al efecto de la apreciación del dólar, y su impacto sobre las posiciones en dólares en el balance y cuentas de resultado durante el último año. El rendimiento del patrimonio ROE ha registrado un crecimiento hasta 33,99% en Dic22, siendo este muy superior a los 16,41% de 2021 y de los 18,48% del sistema.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Caja y bancos	148.479	93.262	117.751	156.755	176.015	12,29%
Banco Central	365.654	462.019	498.134	709.850	586.410	-17,39%
Inversiones	322.189	188.017	272.704	244.632	487.195	99,15%
Colocaciones netas	830.656	839.323	847.418	1.281.733	986.955	-23,00%
Productos financieros	8.617	12.008	7.052	5.404	9.699	79,47%
Bienes de uso	19.909	19.244	18.792	19.733	19.810	0,39%
Otros activos	76.166	58.986	61.280	94.180	92.549	-1,73%
TOTAL ACTIVO	1.771.819	1.673.008	1.823.373	2.512.529	2.358.875	-6,12%
Depósitos	989.940	1.164.205	1.210.413	1.990.604	1.819.357	-8,60%
Otros pasivos	134.862	81.959	195.695	130.332	142.387	9,25%
TOTAL PASIVO	1.479.648	1.319.599	1.426.710	2.123.278	1.964.045	-7,50%
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	131.062	138.764	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	22.044	20.276	113.645	120.686	84.786	-29,75%
Utilidad del ejercicio	58.340	113.645	63.336	48.885	90.364	84,85%
PATRIMONIO NETO	292.171	353.409	396.662	389.251	394.830	1,43%
Total contingentes	146.706	116.799	163.033	177.441	93.907	-47,08%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var
Ingresos Financieros	64.557	71.271	51.798	31.190	87.809	181,53%
Egresos Financieros	16.025	8.841	2.050	1.982	2.161	8,99%
MARGEN FINANCIERO	48.533	62.430	49.748	29.208	85.649	193,24%
Otros resultados operativos	26.524	52.465	15.751	33.654	7.004	-79,19%
Margen por servicios	5.722	7.148	5.998	6.366	5.618	-11,75%
Resultado operaciones cambiarias	29.787	47.515	55.477	57.757	51.149	-11,44%
Valuación Neta	14.728	13.184	14.584	1.790	29.081	1524,91%
MARGEN OPERATIVO	125.294	182.742	141.558	128.775	178.502	38,62%
Gastos administrativos	61.634	67.247	76.009	75.525	83.640	10,74%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	63.661	115.495	65.548	53.249	94.862	78,15%
Previsión del ejercicio	1.526	-1.139	-3.368	436	1.728	296,63%
UTILIDAD ORDINARIA	65.186	114.356	62.180	53.685	96.589	79,92%
Ingresos extraordinarios netos	3.831	21.895	9.726	2.152	6.904	220,77%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	69.017	136.251	71.907	55.838	103.494	85,35%
Impuestos	10.677	22.605	8.570	6.952	13.130	88,85%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	58.340	113.645	63.336	48.885	90.364	84,85%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS	Citibank N.A.						Sistema		
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
EN VECES Y PORCENTAJES									
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	11,04%	15,23%	19,75%	19,97%	14,47%	16,10%	10,95%	11,93%	11,82%
Reservas/PN	46,86%	44,86%	39,26%	35,03%	35,70%	35,19%	25,31%	25,76%	22,08%
Capital Social/PN	30,26%	27,63%	22,84%	20,35%	20,74%	20,45%	52,88%	55,03%	54,48%
Pasivo/Capital Social	24,36	18,33	16,35	17,67	26,30	24,33	14,29	12,43	12,74
Pasivo/PN	7,37	5,06	3,73	3,60	5,45	4,97	7,56	6,84	6,94
Pasivo/Margen Operativo	24,40	11,81	7,22	10,08	16,49	11,00	16,80	17,34	15,26
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	2,34%	2,16%	2,87%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,37%	2,95%	3,05%
Morosidad + 2R	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	5,71%	5,11%	5,92%
Cartera 3R	12,24%	15,79%	11,04%	39,85%	19,62%	17,50%	14,59%	12,85%	13,78%
Morosidad + 3R	12,24%	15,79%	13,83%	39,85%	19,62%	17,50%	16,93%	15,01%	16,65%
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	0,00%	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	12,54%	10,80%	15,64%
Cartera Neta/Activo	9,00%	22,19%	27,41%	23,13%	20,21%	21,27%	60,47%	61,61%	66,07%
LIQUIDEZ									
Liquidez	87,33%	84,48%	63,85%	73,41%	55,82%	68,68%	41,11%	37,40%	36,78%
Liquidez Corriente	55,37%	51,66%	24,63%	32,83%	22,62%	36,52%	35,28%	23,17%	29,73%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	42,25%	56,52%	56,33%	62,28%	52,34%	63,62%	34,10%	31,25%	29,91%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	1776,11%	1134,21%	3438,08%	4222,26%	517,29%	37802,34%	113,53%	104,01%	95,85%
Activo/Pasivo	1,14	1,20	1,27	1,28	1,18	1,20	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,04	1,09	1,16	1,15	1,09	1,15	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	42,60%	55,87%	69,59%	66,38%	79,23%	77,13%	73,25%	72,91%	71,09%
Depósitos/Cartera	463,01%	249,98%	251,82%	284,27%	388,43%	358,87%	116,80%	114,36%	103,54%
Depósitos/Pasivos	48,38%	66,90%	88,22%	84,84%	93,75%	92,63%	82,95%	83,56%	81,33%
Sector Financiero/Pasivos	2,49%	22,19%	2,81%	0,00%	0,00%	0,01%	13,29%	12,65%	15,69%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	18,93%	32,89%	8,76%	7,45%	6,21%	7,22%	15,16%	14,54%	17,53%
Depósitos a plazo/Depósitos	4,92%	7,45%	1,86%	1,74%	10,79%	0,18%	36,21%	35,95%	38,38%
Depósitos a la vista/Depósitos	95,00%	92,03%	98,10%	98,25%	89,15%	99,82%	63,12%	63,43%	60,93%
RENTABILIDAD									
ROA	1,53%	3,90%	8,14%	3,94%	2,22%	4,39%	1,59%	1,71%	1,99%
ROE	14,28%	29,52%	56,83%	21,57%	16,41%	33,99%	15,50%	15,29%	18,48%
UAI/Cartera	16,63%	17,43%	29,47%	16,89%	10,90%	20,41%	2,53%	2,68%	2,90%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	24,81%	12,73%	13,36%	11,00%	5,84%	17,41%	4,65%	4,62%	4,77%
Margen Financiero/Cartera	24,26%	12,26%	13,50%	11,68%	5,70%	16,89%	6,28%	5,78%	6,37%
Margen Operativo/Cartera	39,22%	31,64%	39,53%	33,25%	25,13%	35,21%	8,38%	7,89%	8,34%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	40,10%	32,25%	39,60%	32,77%	25,45%	35,92%	6,83%	6,81%	6,81%
Margen Financiero/Margen operativo	61,87%	38,74%	34,16%	35,14%	22,68%	47,98%	74,86%	73,19%	76,41%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	24,07%	30,63%	29,18%	33,54%	36,58%	31,08%	43,90%	43,16%	41,83%
Gastos Personales/Margen operativo	19,00%	15,07%	10,74%	18,01%	21,45%	14,57%	22,35%	22,57%	19,98%
Gastos Admin/Margen Operativo	78,94%	49,19%	36,80%	53,69%	58,65%	46,86%	50,92%	52,29%	47,75%
Gastos Personales/Depósitos	1,61%	1,91%	1,69%	2,11%	1,39%	1,43%	1,60%	1,56%	1,61%
Gastos Admin/Depósitos	6,69%	6,23%	5,78%	6,28%	3,79%	4,60%	3,65%	3,61%	3,85%
Previsión/Margen Operativo	-0,02%	-1,22%	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,97%	21,41%	16,65%	21,43%
Previsión/Margen Financiero	-0,03%	-3,14%	1,82%	6,77%	-1,49%	-2,02%	28,60%	22,74%	28,04%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY** se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 11 de abril de 2023.

Fecha de publicación: 11 de abril de 2023.

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2022.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	<i>AAAPy</i>	ESTABLE

AAA: 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.

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”.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por Benítez Cotas y Asociados al 31 de Diciembre de 2022.

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

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

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

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

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

<https://www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/>

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Matías Velázquez Analista de Riesgos mvelazquez@syr.com.py
-------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------