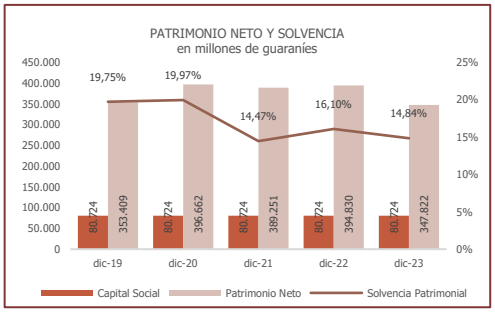
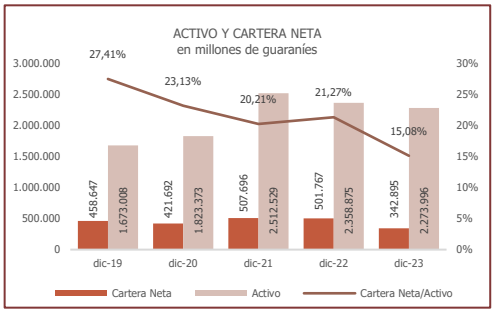
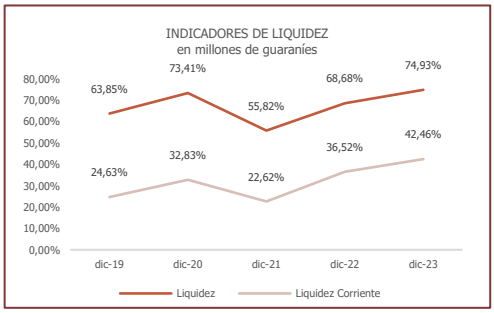
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

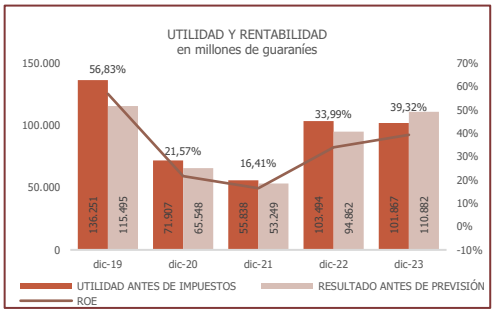
CALIFICACIÓN	DIC-2022	DIC-2023
CATEGORÍA	AAA*py*	AAA*py*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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 mantiene la calificación **AAApy** con tendencia **Estable** de la solvencia de Citibank N.A. Sucursal Paraguay con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en los elevados niveles de solvencia, calidad de cartera, rentabilidad y de liquidez, derivado de sus operaciones locales, con clientes corporativos de alto perfil crediticio, y vinculadas a su matriz en New York, que apoya sus operaciones y garantiza sus obligaciones, le brinda un soporte tecnológico, operativo y financiero, y además de una continua sinergia en la gestión de riesgos, control y gobernanza.

En 2023, la entidad registró un aumento de los índices de capitalización Tier1 y Tier2 hasta 26,18% y 52,36%, respectivamente, manteniéndose muy elevados respecto al sistema, con un ratio de patrimonio/activos y contingentes totales de 14,84% en Dic23, aún con la importante distribución de utilidades a su matriz por Gs. 135.749 millones en 2023. Con esto, los resultados acumulados disminuyeron de Gs. 84.786 millones en Dic22 a Gs. 39.401 millones en Dic23, así como el patrimonio neto en 11,91% hasta Gs. 347.822 millones, manteniendo niveles estables de capital y reservas. Asimismo, el indicador de Pasivo/Margen operativo disminuyó 11,00 en Dic22 a 8,96 en Dic23, muy por debajo de 14,48 del sistema.

Los activos totales de la entidad disminuyeron ligeramente en 3,60% hasta Gs. 2.273.996 millones en Dic23, donde las colocaciones totales en el sector financiero fueron reorientadas a entidades vinculadas del exterior, acompañado de una reducción del saldo de Gs. 496.591 millones en Dic22 a Gs. 480.835 millones en Dic23, mientras que la cartera neta con el sector no financiero, excluyendo las operaciones a liquidar, bajo 31,66% hasta Gs. 342.895 millones en Dic23, reduciendo su relación con los activos de 21,27% en Dic22 a 15,08% en Dic23. Igualmente, la entidad mantuvo una elevada calidad de cartera de créditos, con óptimos niveles de morosidad, cartera 2R y cobertura de previsiones.

En cuanto a la liquidez, las inversiones en valores públicos aumentaron desde Gs. 487.195 millones en Dic22 a Gs. 596.383 millones en Dic23, debido al mayor posicionamiento en letras de regulación monetaria (LRM) del BCP, con un nivel de disponibilidades de Gs. 736.197 millones en Dic23. A su vez, la disminución de los depósitos en cuenta corriente en 20,93%, de Gs. 1.198.258 millones en Dic22 a Gs. 947.501 millones en Dic23, contribuyó favorablemente a la posición de recursos líquidos comparativamente respecto al sistema, con un indicador de liquidez que aumentó de 68,68% en Dic22 a 74,93% en Dic23, frente a los 36,44% del sistema, mientras que la liquidez corriente, que exceptúa los recursos en BCP, han alcanzado 42,46% en Dic23, superior a 31,30% del sistema.

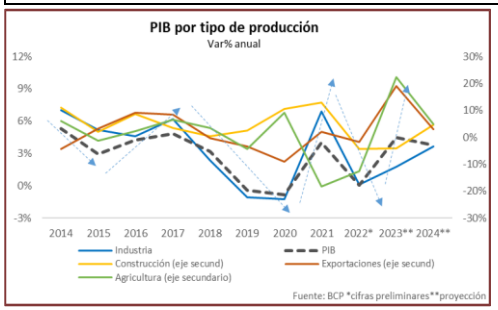
El crecimiento de los ingresos financieros, favorecieron un aumento del margen operativo en 20,37% hasta Gs. 214.862 millones en Dic23, lo que permitió absorber el aumento de los gastos operativos y de previsiones, y derivó en una utilidad neta de Gs. 88.741 millones, siendo su indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 39,32% y sobre activos (ROA) de 4,48%.

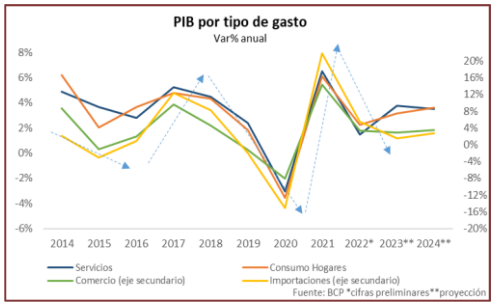
TENDENCIA

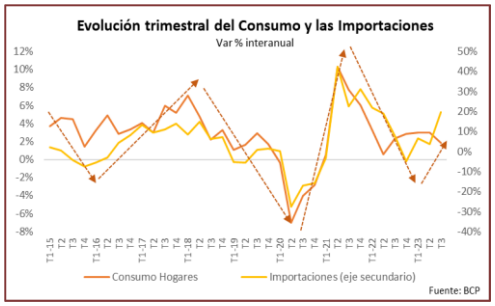
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Citibank N.A. Sucursal Paraguay, fundamento en el mantenimiento de un adecuado desempeño operativo y financiero, a través de un conservador perfil de negocios y riesgos en clientes de alto perfil, con elevados niveles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

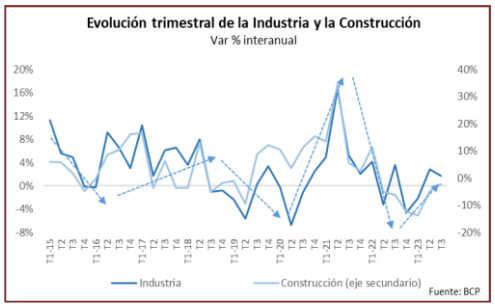
FORTALEZAS	RIESGOS
• Soporte continuo de su matriz Citibank N.A. New Yok. • Elevada solvencia y razonable nivel de endeudamiento. • Alta calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. • Aumento posición de liquidez y bajo costo de fondeo. • Adecuados márgenes de rentabilidad y eficiencia.	• 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.

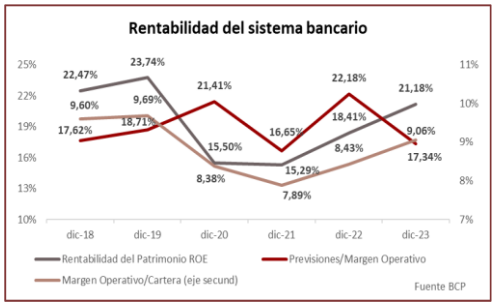
ECONOMÍA E INDUSTRIA

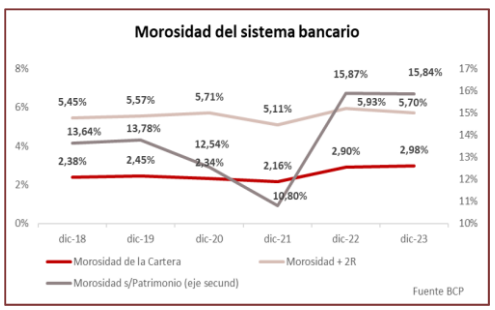












La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas 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 altas tasas 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. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital 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 un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% 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 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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.

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado una recuperación de la rentabilidad desde el 2021. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera aumentó desde 7,89% en Dic21 hasta 17,34% en Dic22, al igual que el ROE que ascendió desde 15,29% hasta 21,18%. Por otro lado, el costo de las previsiones se redujo desde 22,19% en Dic22 a 9,06% en Dic23, registrando el nivel más alto desde el año 2018.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,90% en Dic22 a 2,98% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó levemente desde 5,93% en Dic22 a 5,70% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto se mantuvo prácticamente invariable respecto al año anterior en un nivel de 18,84%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Sucursal directa de Citibank N.A., con casi 65 años de presencia en el mercado paraguayo, ofrece soluciones creativas, productos y servicios financieros globales a un número reducido de clientes de banca corporativa

Citi Paraguay es una sucursal directa de Citi en New Yok, perteneciente al conglomerado financiero Citigroup. La matriz, fundado en 1812, es un banco global líder, con aproximadamente 200 millones de cuentas de clientes cuenta con cerca de 3.280 sucursales y 200 millones de cuentas de clientes en más de 160 países y jurisdicciones.

La entidad bancaria internacional dispone una amplia gama de productos y servicios financieros globales, incluyendo servicios bancarios y de crédito al consumidor, servicios bancarios corporativos y de inversión, corretaje de valores, servicios de transacción y administración patrimonial para personas, corporaciones, gobiernos y diferentes instituciones.

La entidad bancaria comenzó oficialmente sus operaciones en el país el 22 de setiembre de 1.958, adquiriendo así una trayectoria de más de seis décadas, siendo el banco privado internacional de mayor antigüedad en el mercado paraguayo.

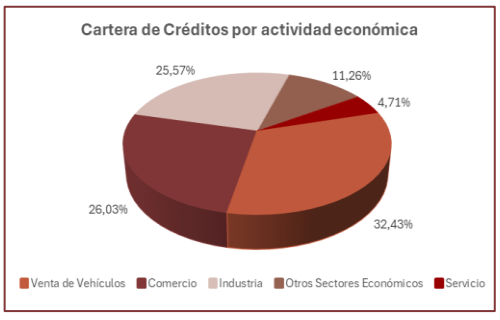
Su modelo de negocios está orientado al acompañamiento de sus clientes corporativos e inversiones con diferentes productos y servicios globales, tanto tradicionales de la industria bancaria como innovadores, aconsejándoles y ofreciéndoles soluciones creativas para el logro de sus objetivos.

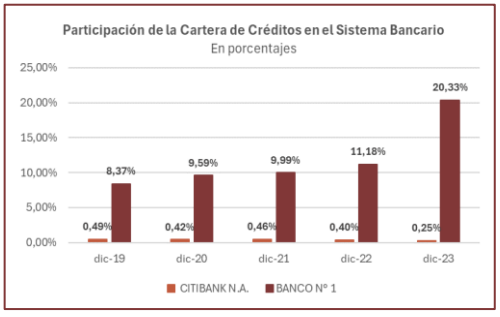
La entidad actualmente concentra todas sus actividades en su casa matriz, ubicada desde el año 2001 en la intersección de la Avenida Mcal. López 3.794 y la Calle Cruz del Chaco de la ciudad de Asunción, en este momento no se pronostica la ampliación de su cobertura geográfica a través de nuevos centros de atención.

Como sucursal directa de una de las entidades bancarias extranjeras más importantes a nivel internacional ofrece un portafolio diversificado de productos y servicios financieros a 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.

Asimismo, 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.

La entidad ha establecido un grupo reducido de clientes corporativos con diversos segmentos comerciales, clasificados principalmente en grandes deudores comerciales, vinculados a grupos económicos. En tal contexto, el volumen total de deudores a Dic23 estuvo concentrada mayormente en 50,01% en deudores vinculados a la entidad y 38,24% en grandes deudores.





La cartera de clientes del banco es relativamente pequeña y en lo que refiere a las colocaciones netas, actualmente se constituye mayormente en el sector financiero, con entidades vinculadas a la matriz, con una concentración del 58,56%, pero con una disminución del 2,43% en comparación al año anterior y el sector no financiero con una participación del 43,31% sobre el total, que también ha disminuido 29,38% con relación al corte anterior.

En cuanto a la estructura de la cartera de créditos por actividad económica se ha conformado principalmente por créditos para el sector automotriz (32,43%), seguido de créditos otorgados al sector comercio (26,03%). Asimismo, se registraron en menor medida créditos otorgados para la industria (25,57%), además de créditos otorgados por otros servicios económicos (11,26%).

Con respecto a su posicionamiento, la entidad bancaria registró una conservadora participación en el mercado, equivalente solamente al 0,25% de los créditos totales del sistema a Dic23, siendo el menor valor alcanzado según sus registros históricos debido al característico perfil de sus negocios, con un número reducido de deudores y depositantes.

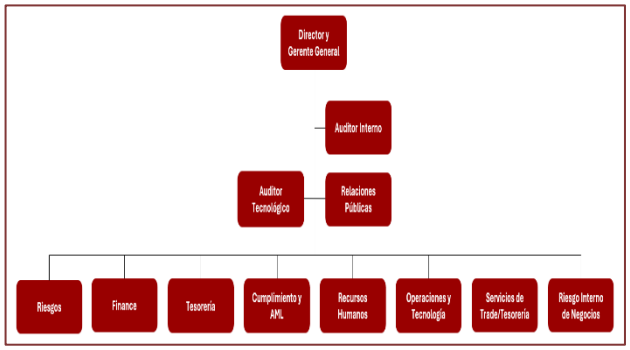
Citibank mantiene comparativamente una baja participación en el mercado local, encontrándose como puesto 14 de 17 en el ranking de entidades bancarias en lo relacionado al total de activos y en el puesto 17 de 17, en cuanto a la cartera crediticia total.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

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

La entidad es una sucursal extranjera directa de Citibank N.A. de Nueva York, sociedad constituida bajo las leyes de los Estados Unidos de América. Citicorp LLC es accionista del 100% de Citibank N.A. y Citigroup Inc. es accionista del 100% de Citicorp LLC y cotiza sus acciones en forma pública.

Plana Ejecutiva - Personal Superior de la sucursal	
Antonieta Pérez	Gerente General
Gabriel Alfonsi	Senior Vicepres. - Riesgos.
Alejandro Chiola	Vicepres. - Cumplimiento.
Rosana Testai	Vicepres. - RR.HH.
Cecilio Centurión	Vicepres. - Contabilidad y Finanzas.
Francisco Cabello	Vicepres. - Operaciones y Tecnología.
Rocío Vallejos	Vicepres. – Tesorería
Sonia González	Vicepres. - Banca Transaccional y Comercio Exterior.
Gabriel Vetorazzo	Vicepres. - Seguridad.
Jorge Rojas	Vicepres. - Auditor Interno.
Erick Álvarez	Vicepres. - Auditor Interno Informático.
Alba Guadalupe	Riesgo Interno de Negocios.
Cecilia Netto	Relaciones Públicas.



La organización de las sucursales, incluida la de Paraguay, se encuentra 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.

La asamblea de accionistas es el principal órgano de administración del banco sucursal, ya que le corresponde la dirección y supervisión de está, así como la elección de los miembros del Consejo de Administración de la sucursal, asi como de los integrantes de los comités de auditoría, administración de riesgos, Control Interno y Gobierno Corporativo.

Según el artículo 17 de la Ley No. 861/96, las sucursales de las entidades del sistema financiero constituidas en el exterior no requieren de un Directorio para la conducción de sus negocios en el país, pero deberán contar, al menos, con dos apoderados que determinen de modo efectivo su orientación y sean responsables directos de la gestión. Actualmente Citibank Paraguay ha designado para tal efecto a Antonieta Pérez, apoderado y Gerente General desde 11/08/2021, así como a Gabriel Alfonsi, apoderado desde 27/05/2009.

En cuanto a la estructura de la organización, la entidad cuenta con una Gerencia General, del que dependen tres órganos de staff o apoyo, Auditoría Interna, Auditoría Interna Tecnológica y Relaciones Públicas. Además dispone de Jefaturas para la División de Riesgos, de Cumplimiento, Recursos Humanos, Contabilidad y Finanzas, Operaciones y Tecnología, Tesorería, de Banca Transaccional y Comercio Exterior.

En este momento cuenta con un total de 61 funcionarios, manteniéndose casi sin variaciones con respecto a años anteriores, distribuidos en 13 empleados para la plana ejecutiva y los restantes 48 para las áreas operativas, comerciales y administrativas. Referente al capital social, este no ha presentado modificaciones en el periodo de estudio entre Dic19 a Dic23 y registra exclusivamente un valor de Gs. 80. 724 millones.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Conservadora gestión de los riesgos crediticios, coherente con su modelo de negocios y fundamentada en lineamientos de su casa matriz

Citibank N.A. Sucursal Paraguay dispone de un programa de gestión de operaciones crediticias basado en las políticas y los sistemas de su casa matriz, en la predomina una línea común de gestión conservadora de riesgos. Además fortalece su política de riesgos, con un manual de créditos corporativos vigente que engloba una serie de regulaciones y cumplimientos dictaminadas por la Superintendencia de Banco, cuyos criterios competen a todos los colaboradores y funcionarios.

La entidad bancaria evalúa los riesgos propios a las operaciones bancarias de acuerdo con el manual de créditos corporativo vigente y en base a estos 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 y financieras de los interesados, así como la realización de estimaciones para el cálculo de la capacidad del cumplimiento de las obligaciones. Este análisis incluye también un análisis sectorial donde se enmarca el análisis de la empresa en función del sector de la economía al que pertenezca.

En ese sentido, 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) enfocándose en su capacidad de pago, en el endeudamiento, en la concentración crediticia de su grupo económico, en los límites individuales de otorgamiento de créditos, en las garantías preferidas, en el requerimiento de capital de trabajo, entre otros. 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 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 como variaciones, concentraciones y comportamiento del portafolio, así como la evolución de las previsiones.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión de los riesgos inherentes en sus operaciones, con una correcta implementación por áreas específicas y alineados a las políticas de gestión de su casa matriz

La entidad bancaria, al ser una sucursal extranjera directa, emplea las mismas políticas corporativas de su casa matriz en términos de gestión de riesgos, además de demostrar una elevada observancia de las diferentes resoluciones y normativas emitidas por el Banco Central del Paraguay y los entes reguladores en el país. Dispone de procesos, procedimientos y herramientas que contribuyen al cumplimiento de las regulaciones sobre la gestión del riesgo operacional.

La estructura para el control y gerenciamiento de riesgo integral está claramente definida por las Políticas de Gestión y Control de Riesgos, así como por la Política de Escalamiento Global. Está estructura de control está conformada principalmente por el Comité BRCC (Business Risk and Control Committee) y donde participan también otros comités como el de Reportes Regulatorios, el Foro de Continuidad de Negocio y Manejo de Crisis "CMT", el de Activos y Pasivos (ALCO), de Coordinación (CCC), de Prevención de LA/FT, de Riesgos, de Auditoría Interna y de Tecnología.

Adicionalmente, Citibank confiere a cada área administrativa funciones específicas para una correcta gestión de riesgos como a la Gerencia General, encargada de los riesgos estratégicos y reputacional; las 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 Unidad 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.

Así también, ha constituido líneas de defensa ante los riesgos inherentes de las actividades financieras, donde la primera línea la componen 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. El área de Auditoría Interna es la tercera línea de defensa, que ejecuta revisiones independientes para evaluar y calificar a las distintas áreas de negocio y funciones dentro de Citi. Por su parte, las áreas de Recursos Humanos, Relaciones Públicas, Legales y Seguridad forman parte de las áreas de control y soporte a las tres líneas de defensa antes mencionadas.

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.

En cuanto al riesgo financiero, el principal responsable de la gestión de estos es el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que en línea con la política de la entidad, puede ejercer funciones administrativas y definir incluso las estrategias de mercado a través de diferentes reportes o informes.

El control de los riesgos de mercado es realizado por las áreas de Financial Risk Infrastructure (FRI) y Market Risk Reporting (MRR) que a través de la generación de reportes diarios y mensuales sobre las diferentes posiciones respecto a los límites aprobados. Para el control de los riesgos de liquidez, se elaboran de reportes locales con diferentes escenarios, donde se monitorean la evolución de ratios de liquidez como la relación entre depósitos y préstamos, la concentración de depositantes y la dependencia del mercado profesional.

Con respecto al riesgo reputacional, Citibank lo concibe como riesgos que surgen directamente de cómo se conduce el negocio y su impacto en los stakeholders relevantes, como los clientes, empleados, reguladores, accionistas u otros pueden impactar en la competitividad y afectar la posibilidad de establecer nuevas relaciones o continuar las existentes. Ante esto, la entidad asegura la protección de la información con la Norma ISO 27002 y la aplicación de procedimientos como seguridad de aplicaciones e infraestructura, seguridad del entorno de trabajo, seguridad en la destrucción de información, manejo de Incidentes de seguridad, control de acceso y revisión de perfiles, entre otros.

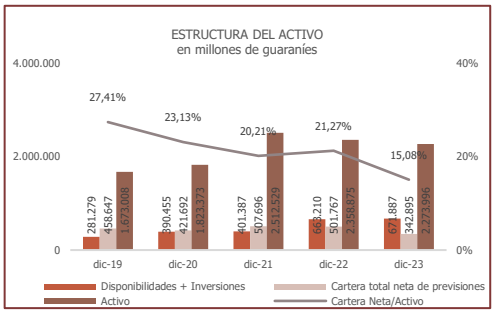
Del mismo modo, el banco ha establecido también el monitoreo de Clientes y mercados de alto riesgo en lo que respecta al lavado de activos y el financiamiento al terrorismo, donde el Departamento de Cumplimiento monitorea el acatamiento de todas las leyes y regulaciones con la finalidad de evitar sumarios por parte de los órganos reguladores y presenta resultados razonables en las inspecciones regulatorias.

Con respecto a políticas de buen gobierno Citibank Paraguay se encuentra en cumplimiento de las disposiciones normativas del BCP, disponiendo de una correcta estructura administrativa y de control, conformada por los apoderados legales, la Plana Ejecutiva, las Gerencias y los diferentes Comités de Gobierno de Control Interno y Gobierno Corporativo.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Disminución de los activos totales debido a un descenso de las colocaciones netas, acompañado por una tendencia decreciente de la cartera de créditos



Los activos totales de Citibank han disminuido 3,60% desde Gs. 2.358.875 millones en Dic22 hasta Gs. 2.273.996 millones en Dic23, explicado principalmente por la disminución de las colocaciones netas en 17,16% desde Gs. 986.955 millones hasta Gs. 817.597 millones, con una baja del nivel de concentración en el sector no financiero del 29,38% hasta Gs. 354.105 millones.

Por consiguiente, la cartera total de créditos de la entidad ha disminuido 29,34% desde Gs. 506.975 millones en Dic22 hasta Gs. 358.228 millones en Dic23 y con ello la cartera total neta de previsiones ha descendido 31,66% Gs. 342.895 millones.

De la misma manera, el índice de productividad, indicador que relaciona la cartera neta con el activo, ha registrado una disminución de 21,27% en Dic22 hasta 15,08% en Dic23.

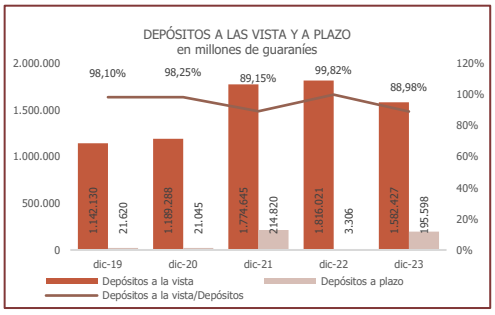
El comportamiento de la cartera de créditos obedeció a la modalidad de las operaciones de la entidad con un perfil conservador de negocios, concentrado en un número reducido de clientes del sector financiero y no financiero. En 2023, las colocaciones en sector financiero local fueron reorientados a entidades vinculadas del exterior.

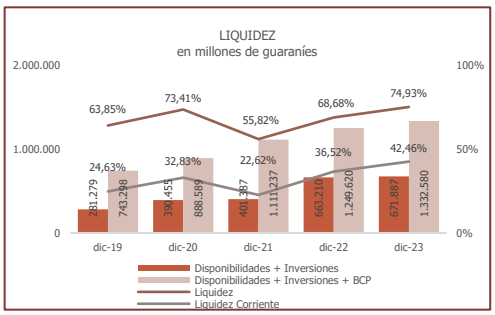
Esto ha permitido mantener un importante nivel de recursos líquidos, así como la ausencia de una cartera vencida, de un nivel de morosidad y de una cartera de refinanciación y reestructuraciones. En esa línea, las disponibilidades y las inversiones conjuntamente han aumentado hasta Gs. 671.887 millones en Dic23.

Con relación a la cartera de créditos renovada después de una trayectoria decreciente en los últimos dos años, ha aumentado 12,70% de Gs. 88.734 millones en Dic22 hasta Gs. 100.005 millones en Dic23. Por otro lado, cabe señalar que, en Dic23, la entidad ya no registra cartera con medidas excepcionales Covid-19.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aumento de los niveles de cobertura de depósitos con relación al volumen de sus operaciones, con una estructura de fondeo compuesta mayormente por depósitos a la vista





Las disponibilidades (caja y banco) junto a las inversiones y los recursos en el BCP han registrado un incremento de 6,64% desde Gs. 1.249.620 millones en Dic22 hasta Gs. 1.332.580 millones en Dic23, justificado por un aumento del 22,41% en las inversiones en valores públicos hasta Gs. 596.383 millones.

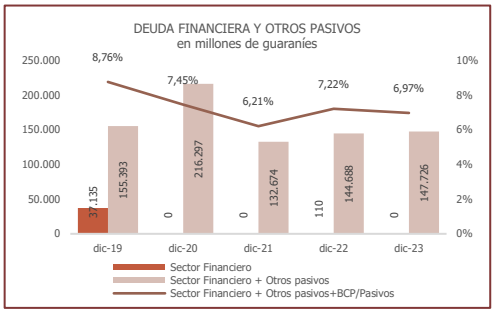
También obedeció a aumentos en los valores de los instrumentos de regulación monetaria del BCP como los depósitos por operaciones monetarias en 320,00% hasta Gs. 42.000 millones y en cuenta corriente del 26,12% hasta Gs. 195.000 millones.

Por tanto, la cobertura de los depósitos totales ha aumentado de 36,52% en Dic22 hasta 42,46% en Dic23 y en esa misma línea, excluyendo a los recursos del BCP, la entidad ha registrado también un incremento de la cobertura de los depósitos a la vista de 68,68% en Dic22 hasta 74,93% en Dic23, justificado por el crecimiento de los recursos más líquidos.

La estructura de financiamiento está constituida mayormente en 92,33% por captación de depósitos y actualmente ha disminuido 2,25% desde Gs. 1.819.357 millones en Dic22 hasta Gs. 1.778.447 millones en Dic23.

Por su parte, los depósitos totales están compuestos principalmente en 88,98% por depósitos a la vista y representa la mayor concentración del fondeo de la entidad, si bien en el corte actual los depósitos a la vista han registrado una disminución de 12,86% desde Gs. 1.816.021 millones en Dic22 hasta Gs. 1.582.427 millones en Dic23.

Los depósitos a plazo han aumentado 5.816,45% desde Gs. 3.306 millones en Dic22 hasta Gs. 195.598 millones en Dic23 y representa una participación del 11,00% dentro de los depósitos totales.



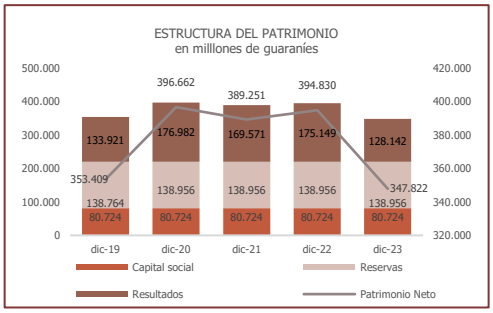
Con respecto a la deuda financiera y otros pasivos, Citibank no tiene obligaciones con el sector financiero, disminuyendo del ínfimo monto de Gs. 110 millones en Dic22 a cero en Dic23, explicado por una política de financiación propia por parte de su matriz norteamericana, lo que determina la baja participación del sector financiero en la estructura de fondeo.

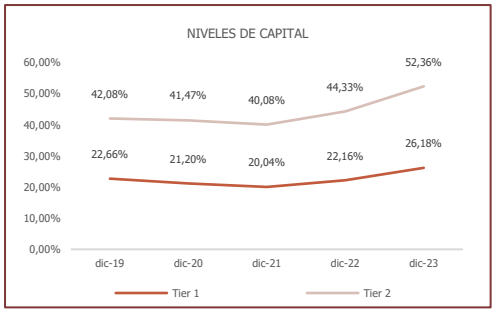
Asimismo, Citibank ha aumentado las deudas financieras con otras entidades y los otros pasivos en 2,10% desde Gs. 144.688 millones en Dic22 hasta Gs. 147.726 millones en Dic23.

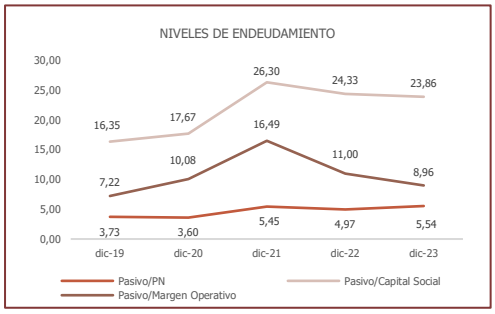
No obstante, la participación de estas obligaciones y otros pasivos junto a los recursos del BCP han descendido levemente de 7,22% en Dic22 hasta 6,97% en Dic23.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Estructura decreciente del patrimonio neto, debido a la distribución de dividendos en el presente año, pero con mejoras en sus niveles de capitalización Tier1 y Tier2







El patrimonio neto ha registrado una disminución en 11,91% desde Gs. 394.830 millones en Dic22 hasta Gs. 347.822 millones en Dic23. Esta variación se explica principalmente por un descenso importante de los resultados del ejercicio en 26,84% desde Gs. 175.149 millones en Dic22 hasta Gs. 128.142 millones en Dic23.

Cabe señalar que durante los años de estudio, los resultados del ejercicio han presentado una trayectoria variable, producto de la distribución de dividendos en 2023, que han influido en los resultados acumulados que disminuyeron 53,53% desde Gs. 84.786 millones en Dic22 hasta Gs. 39.401 millones en Dic23.

Con relación a los demás componentes del patrimonio neto, el capital social y las reservas se han mantenido invariables en el último periodo, donde el primero se mantuvo en Gs. 80.724 millones y el segundo en Gs. 138.956 millones.

En cuanto a la solvencia patrimonial, la misma ha disminuido en el periodo actual de 16,10% en Dic22 hasta 14,84% en Dic23, pero representa un nivel razonable de acuerdo con sus registros históricos.

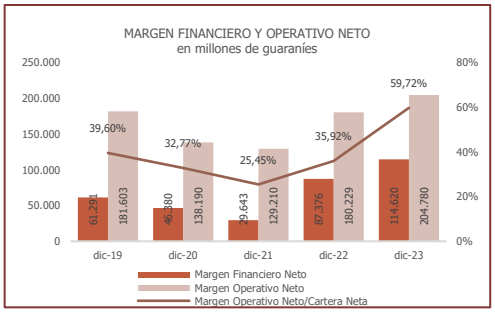
Además en lo que respecta a los indicadores de capitalización, el Tier 1 ha aumentado de 22,16% en Dic22 a 26,18% en Dic23, al igual que el Tier 2, que ascendió de 44,33% hasta 52,36% en el mismo lapso, ambos siendo valores superiores a sus promedios históricos de 22,45% y 44,06% respectivamente, si bien se haya registrado una disminución de los activos y contingentes ponderados en 15,35% de Gs. 728.450 millones en Dic22 a Gs. 616.669 millones en Dic23.

Con respecto a la deuda total, la misma ha descendido levemente en 1,93% de Gs. 1.964.045 millones en Dic22 hasta Gs. 1.926.174 millones en Dic23 y estuvo compuesto mayormente por captación de depósitos totales en 92,33%. Por lo tanto, debido a una mayor proporción de los pasivos con respecto al patrimonio neto, el indicador de endeudamiento se incrementó de 4,97 a 5,54 en Dic23.

Por otra parte, la deuda total de la financiera con relación al capital social ha disminuido de 24,33 en Dic22 hasta 23,86 en Dic23, pero siendo un valor superior a su promedio histórico. Asimismo, el endeudamiento con respecto al margen operativo ha disminuido de 11,00 hasta 8,96 en el mismo periodo de tiempo.

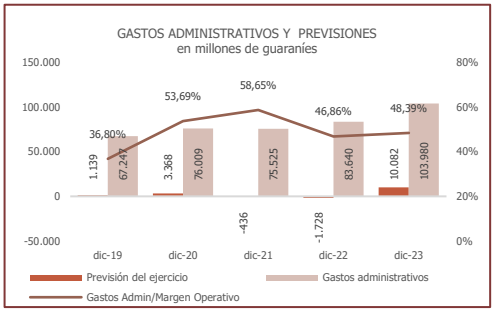
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

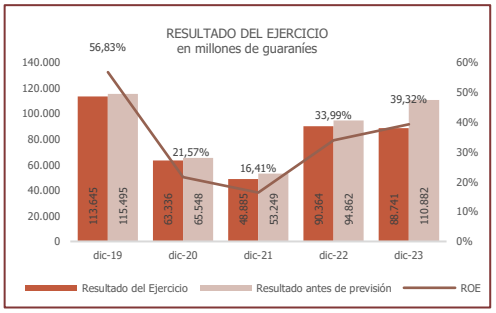
Incremento de los márgenes de utilidad y rentabilidad derivados del aumento de los ingresos financieros, aunque con incrementos de las previsiones y los gastos administrativos



Los ingresos financieros de Citibank aumentaron 50,85% desde Gs. 87.809 millones en Dic22 a Gs. 132.461 millones en Dic23, resultado de las mayores ganancias obtenidas por créditos vigentes por intermediación en el sector financiero que han crecido 49,25% hasta Gs. 47.634 y por rentas de cotización de valores públicos y privados que aumentaron 59,03% hasta Gs. 43.700 millones.

A su vez, los egresos financieros aumentaron en 259,12% hasta Gs. 7.759 millones a Dic23, favoreciendo la obtención de un mayor margen financiero, que creció 45,60% desde Gs. 85.649 millones en Dic22 hasta Gs. 32.831 millones en Dic23.





Así también, los egresos financieros aumentaron en 259,12% hasta Gs. 7.759 millones a Dic23, aun así contribuyendo a la obtención de un mayor margen financiero, que creció 45,60% desde Gs. 85.649 millones en Dic22 hasta Gs. 32.831 millones en Dic23.

Por otro lado, el margen operativo ha aumentado 20,37% desde Gs. 178.502 millones en Dic22 a Gs. 214.861 millones en Dic23, resultado de mayores ganancias obtenidas por ingresos con contratos forward y otros hasta Gs. 20.528 millones.

Con la duplicación de las pérdidas por incobrabilidad, las previsiones del ejercicio han aumentado desde Gs. -1.728 millones hasta Gs. 10.082 millones y han impactado en los márgenes netos.

Por consiguiente, el margen financiero neto aumentó 31,18% desde Gs. 87.376 millones en Dic22 hasta Gs. 114.620 millones en Dic23 y del mismo modo, el margen operativo neto ha crecido 13,62% desde Gs. 180.229 millones hasta Gs. 204.780 millones en el mismo periodo de tiempo. Con esto, el índice de productividad creció de 35,92% en Dic22 hasta 59,72% en Dic23, valor por encima de su promedio histórico.

Asimismo, los gastos administrativos han aumentado en 24,32% desde Gs. 83.640 millones en Dic22 hasta Gs. 103.980 millones en Dic23, por lo que el indicador que relaciona los gastos administrativos con el margen operativo ha aumentado también de 46,86% hasta 48,39% en el mismo periodo de tiempo.

Los resultados antes de previsión también aumentaron en 16,87% desde Gs. 94.862 millones en Dic22 hasta Gs. 110.882 millones en Dic23. Por otro lado, los resultados del ejercicio decrecieron 1,80% de Gs. 90.364 millones hasta Gs. 88.741 millones en el mismo lapso, producto en gran medida de los incrementos registrados en los gastos administrativos y las previsiones. Finalmente, en términos de rentabilidad de la firma, los índices experimentaron incrementos, como el indicador de rentabilidad del capital (ROE) que ha crecido de 33,99% hasta 39,32% entre Dic22 y Dic23 mientras que la rentabilidad del activo (ROA) también ha aumentado, aunque levemente, de 4,39% hasta 4,48% durante el mismo periodo.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**Var**
Caja y bancos	93.262	117.751	156.755	176.015	75.503	-57,10%
Banco Central	462.019	498.134	709.850	586.410	660.694	12,67%
Inversiones	188.017	272.704	244.632	487.195	596.383	22,41%
Colocaciones netas	839.323	847.418	1.281.733	986.955	817.597	-17,16%
Productos financieros	12.008	7.052	5.404	9.699	5.829	-39,90%
Otras inversiones	149	242	242	242	242	0,00%
Bienes de uso	19.244	18.792	19.733	19.810	17.701	-10,65%
Otros activos	58.986	61.280	94.180	92.549	100.047	8,10%
TOTAL ACTIVO	**1.673.008**	**1.823.373**	**2.512.529**	**2.358.875**	**2.273.996**	**-3,60%**
Depósitos	1.164.205	1.210.413	1.990.604	1.819.357	1.778.447	-2,25%
Sector Financiero	37.135	0	0	110	0	-99,96%
Otros pasivos	83.258	216.297	132.674	144.578	147.726	2,18%
TOTAL PASIVO	**1.319.599**	**1.426.710**	**2.123.278**	**1.964.045**	**1.926.174**	**-1,93%**
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	138.764	138.956	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	20.276	113.645	120.686	84.786	39.401	-53,53%
Resultado del ejercicio	113.645	63.336	48.885	90.364	88.741	-1,80%
PATRIMONIO NETO	**353.409**	**396.662**	**389.251**	**394.830**	**347.822**	**-11,91%**
ESTADO DE RESULTADOS	**dic-19**	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**dic-23**	**Var**
Ingresos financieros	71.271	51.798	31.190	87.809	132.461	50,85%
Egresos financieros	8.841	2.050	1.982	2.161	7.759	259,10%
MARGEN FINANCIERO	**62.430**	**49.748**	**29.208**	**85.649**	**124.702**	**45,60%**
Otros resultados operativos	52.465	15.751	33.654	7.004	28.001	299,77%
Margen por servicios	7.148	5.998	6.366	5.618	5.127	-8,74%
Resultado operaciones cambiarias	47.515	55.477	57.757	51.149	58.121	13,63%
Valuación neta	13.184	14.584	1.790	29.081	-1.089	-103,74%
MARGEN OPERATIVO	**182.742**	**141.558**	**128.775**	**178.502**	**214.862**	**20,37%**
Gastos administrativos	67.247	76.009	75.525	83.640	103.980	24,32%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	**115.495**	**65.548**	**53.249**	**94.862**	**110.882**	**16,89%**
Previsión del ejercicio	-1.139	-3.368	436	1.728	-10.082	-683,53%
UTILIDAD ORDINARIA	**114.356**	**62.180**	**53.685**	**96.589**	**100.800**	**4,36%**
Ingresos extraordinarios netos	21.895	9.726	2.152	6.904	1.067	-84,54%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**136.251**	**71.907**	**55.838**	**103.494**	**101.867**	**-1,57%**
Impuestos	22.605	8.570	6.952	13.130	13.126	-0,03%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	**113.645**	**63.336**	**48.885**	**90.364**	**88.741**	**-1,80%**

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-21	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	19,75%	19,97%	14,47%	16,10%	14,84%	11,93%	11,82%	11,79%
Reservas/PN	39,26%	35,03%	35,70%	35,19%	39,95%	25,75%	22,11%	21,39%
Capital Social/PN	22,84%	20,35%	20,74%	20,45%	23,21%	55,15%	54,72%	53,06%
Tier 1	22,66%	21,20%	20,04%	22,16%	26,18%	15,14%	14,03%	13,38%
Tier 2	42,08%	41,47%	40,08%	44,33%	52,36%	18,71%	17,33%	16,45%
Pasivo/Capital Social	16,35	17,67	26,30	24,33	23,86	12,41	12,70	13,12
Pasivo/PN	3,73	3,60	5,45	4,97	5,54	6,85	6,95	6,96
Pasivo/Margen Operativo	7,22	10,08	16,49	11,00	8,96	16,92	15,01	14,48
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,19%	2,90%	2,98%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,96%	3,12%	2,72%
Morosidad + 2R	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,15%	6,01%	5,70%
Cartera 3R	11,04%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	12,80%	13,90%	13,96%
Morosidad + 3R	13,83%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	14,99%	16,79%	16,95%
Morosidad s/ Patrimonio	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,01%	15,82%	15,84%
Previsión/Cartera Vencida	28,43%	0,00%	0,00%	0,00%	10639558%	153,10%	129,13%	122,49%
Cartera Neta/Activo	27,41%	23,13%	20,21%	21,27%	15,08%	61,78%	66,06%	64,27%
LIQUIDEZ								
Liquidez	63,85%	73,41%	55,82%	68,68%	74,93%	37,14%	36,37%	36,44%
Liquidez Corriente	24,63%	32,83%	22,62%	36,52%	42,46%	23,16%	29,74%	31,30%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	56,33%	62,28%	52,34%	63,62%	69,18%	31,04%	29,58%	28,93%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	3438,08%	4222,26%	517,29%	37802,34%	681,28%	101,54%	92,75%	89,03%
Activo/Pasivo	1,27	1,28	1,18	1,20	1,18	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,16	1,15	1,09	1,15	1,14	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	69,59%	66,38%	79,23%	77,13%	78,21%	72,93%	71,12%	69,41%
Depósitos/Cartera	251,82%	284,27%	388,43%	358,87%	496,46%	114,06%	103,60%	104,05%
Depósitos/Pasivos	88,22%	84,84%	93,75%	92,63%	92,33%	83,58%	81,35%	79,38%
Sector Financiero/Pasivos	2,81%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	12,65%	15,65%	15,89%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	8,76%	7,45%	6,21%	7,22%	6,97%	14,61%	17,66%	18,10%
Depósitos a plazo/Depósitos	1,86%	1,74%	10,79%	0,18%	11,00%	36,57%	39,21%	40,93%
Depósitos a la vista/Depósitos	98,10%	98,25%	89,15%	99,82%	88,98%	62,79%	60,08%	58,21%
RENTABILIDAD								
ROA	8,14%	3,94%	2,22%	4,39%	4,48%	1,71%	1,97%	2,23%
ROE	56,83%	21,57%	16,41%	33,99%	39,32%	15,29%	18,31%	21,18%
UAI/Cartera	29,47%	16,89%	10,90%	20,41%	28,44%	2,67%	2,87%	3,34%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	13,36%	11,00%	5,84%	17,41%	33,43%	4,59%	4,65%	5,49%
Margen Financiero/Cartera	13,50%	11,68%	5,70%	16,89%	34,81%	5,82%	6,38%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	39,53%	33,25%	25,13%	35,21%	59,98%	8,06%	8,48%	9,06%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	39,60%	32,77%	25,45%	35,92%	59,72%	6,91%	6,84%	7,77%
Margen Financiero/Margen operativo	34,16%	35,14%	22,68%	47,98%	58,04%	72,18%	75,24%	75,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	29,18%	33,54%	36,58%	31,08%	27,37%	42,94%	41,82%	39,47%
Gastos Personales/Margen operativo	10,74%	18,01%	21,45%	14,57%	13,25%	22,53%	19,94%	17,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	36,80%	53,69%	58,65%	46,86%	48,39%	52,47%	47,67%	44,94%
Gastos Personales/Depósitos	1,69%	2,11%	1,39%	1,43%	1,60%	1,59%	1,63%	1,54%
Gastos Admin/Depósitos	5,78%	6,28%	3,79%	4,60%	5,85%	3,71%	3,90%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,97%	4,69%	17,24%	22,47%	17,34%
Previsión/Margen Financiero	1,82%	6,77%	-1,49%	-2,02%	8,08%	23,89%	29,87%	22,88%

La emisión de la calificación de la solvencia del **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY** se realiza conforme a lo dispuesto en la 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: 22 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 25 de Marzo 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023.

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@syr.com.py

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ENTIDAD	**CATEGORÍA**	**TENDENCIA**
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AAA*py*	**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".***

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, disponible en nuestra página web en internet.

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.

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.

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.

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 la firma Benítez Codas & Asociados al 31 de diciembre de 2023 y los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2023 proveídos de la entidad.

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

www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/

Calificación aprobada por:	Informe elaborado por:
Comité de Calificación **Solventa & Riskmétrica S.A.**	**Econ. Fernando Morínigo** **Analista de Riesgos** fmorinigo@syr.com.py