

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2022	SET-2023	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.
CATEGORÍA	AAAp	AAAp	
TENDENCIA	Estable	Estable	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **AAAp** con tendencia **Estable** de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay** con fecha de corte al 30 de Setiembre de 2023, fundamentado en el mantenimiento de elevados indicadores de solvencia patrimonial, calidad de cartera y márgenes de rentabilidad de sus operaciones, así como adecuados ratios de liquidez 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.

La entidad contempla la observancia de la normativa local y de las políticas, procedimientos y planes establecidos por su matriz, Citibank N.A. de New York, que garantiza sus obligaciones locales y le brinda un soporte tecnológico, operativo y financiero, y de lo cual se beneficia en términos de gestión de riesgos, control y gobernanza.

El total de bienes y derechos del banco ha aumentado 14,56% al tercer trimestre de 2023, de Gs. 2.358.875 millones en Dic22 a Gs. 2.702.429 millones en el corte actual. Este incremento ha sido principalmente a causa de nuevos depósitos en cuenta corriente y operaciones monetarias en el Banco Central, lo que eleva en 45,11% el total colocado en la entidad, así como nuevas inversiones en valores públicos que a su vez aumentó 21,39%.

Asimismo, la cartera neta, que se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, ha crecido 3,14% de Gs. 501.767 millones en Dic22 a Gs. 517.532 millones en el corte actual, por nuevas colocaciones en el sector financiero. Pese al mencionado incremento, su relación respecto al activo ha disminuido de 21,27% en Dic22 a 19,15% en el corte analizado, muy inferior al 64,62% del total del sistema, lo que responde a su modelo de negocio.

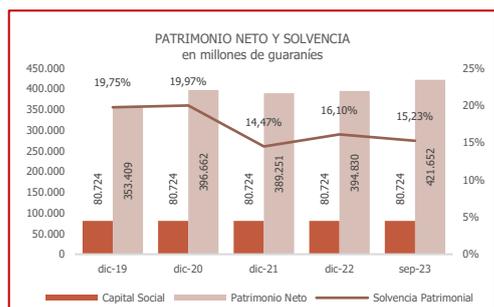
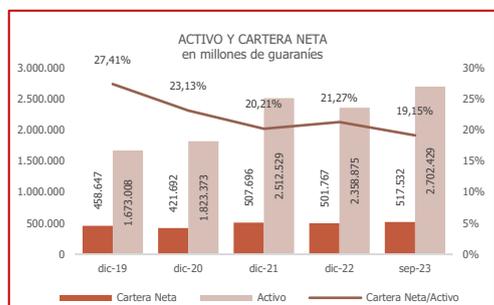
El banco ha mantenido una nula cartera vencida desde Dic20, explicado por su rigurosa política de créditos, acorde a las directrices y estrategias de su matriz. Por consiguiente, esta falta de morosidad genera la nula necesidad de renovaciones y reestructuraciones, por lo que no se cuenta con Cartera 2R.

Por otro lado, al concentrarse los préstamos en un número reducido de deudores con elevado perfil crediticio, se han facilitado negociaciones de renovaciones de deuda en el periodo, con una reducción del indicador de morosidad + 3R de 17,50% en Dic22 a 11,89% al tercer trimestre del año, con tendencia a la baja desde Dic20 y por debajo del 17,44% del sistema.

El financiamiento de las operaciones de Citibank se encuentra estructurado principalmente alrededor de los depósitos recibidos, los que han crecido 20,17% en el año, de Gs. 1.819.357 millones en Dic22 a Gs. 2.186.317 millones en el corte analizado. De esta forma a Set23 la participación de los depósitos en el pasivo se ha elevado a 95,86%, por encima del total del sistema bancario de 81,79%.

En cuanto a su composición, los mismos se concentran en depósitos a la vista (91,29%), mientras que los depósitos a plazo solo alcanzan el 8,69% del total, pese al aumento de los depósitos a plazo fijo en el año. Esta composición deriva mayormente de su modelo de negocio, lo que al mismo tiempo contribuye con el objetivo de mantener un bajo costo de fondeo, de manera a no incidir en la generación de márgenes de rentabilidad.

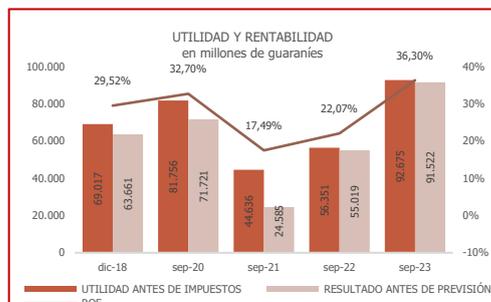
Pese a la disminución de 39,08% de otras obligaciones, desde Gs. 139.451 millones a Gs. 84.952 millones, el importante incremento de 20,17% de los depósitos percibidos, ha elevado el total de obligaciones en 16,13%, de Gs. 1.964.045 millones en Dic22 a Gs. 2.280.778 millones al corte actual. De esta forma, el indicador de endeudamiento ha aumentado desde 4,97 veces a 5,41 veces al tercer trimestre del año, aún por debajo del promedio del sistema de 6,91.





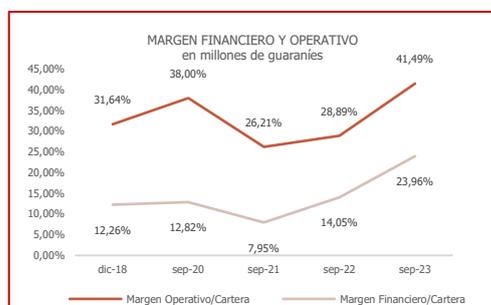
El patrimonio neto de la entidad se ha mantenido estable en el histórico, con el capital social inalterado en Gs. 80.724 millones, y las reservas también sin movimientos en Gs. 138.956 millones desde Dic20. Asimismo, los resultados acumulados, luego de una disminución a Dic22, se han mantenido en Gs. 120.686 millones a Set23.

De esta forma, las variaciones en el patrimonio son ocasionadas por los distintos resultados del ejercicio, que luego de alcanzar Gs. 48.814 millones en Set22, han aumentado a Gs. 81.285 millones al tercer trimestre del año, lo que ha elevado el patrimonio neto en 6,79%, de Gs. 394.830 millones a Gs. 421.652 millones entre Dic22 y Set23.



Aún con el mencionado aumento, el incremento en las operaciones de intermediación financiera ha derivado en una ligera disminución del indicador de solvencia patrimonial, desde 16,10% en Dic22 a 15,23% en Set23, por encima del 11,85% del sistema bancario. Asimismo, en términos de capitalización, la entidad ha mantenido holgados índices, de 24,06% para Tier 1 y 48,12% para Tier 2, ambos muy por encima del sistema de 13,98% y 17,54% respectivamente.

El banco se ha caracterizado por mantener elevados niveles de liquidez. Este indicador ha crecido nuevamente de 68,68% en Dic22 a 69,69% al tercer trimestre de 2023, gracias al aumento de colocaciones en el Banco Central, que lo sitúa muy por encima del 36,50% del total de bancos.



Ahora bien, si consideramos solamente las disponibilidades e inversiones fuera del BCP, los mismos han aumentado moderadamente, 1,43% en el año. Al estar el 91,29% de los depósitos en cuentas corrientes y a la vista, la cobertura de los mismos, medido por el indicador de liquidez corriente, ha disminuido de 36,52% a 33,70% al tercer trimestre del año, aun ligeramente por encima de sus pares de 32,20%.

Gracias al crecimiento de las operaciones de intermediación financiera en el año 2023, los ingresos financieros han tenido un importante aumento interanual de 75,0% hasta Gs. 99.741 millones en Set23. Esto, acompañado de bajos egresos financieros gracias a la política de mantener la mayor parte de los depósitos a la vista, ha aumentado el margen financiero en 69,60% internamente, a Gs.

93.924 millones en el tercer trimestre de 2023. Esto ha elevado el indicador de margen financiero sobre cartera desde 14,05% en Set22 a 23,06% en Set23, muy por encima del 7,03% del total de bancos.

El superávit en el margen financiero ha sido acompañado por incrementos de 8,48% en los resultados de operaciones cambiarias hasta Gs. 40.093 millones en Set23, y hasta Gs. 13.011 millones en el margen de otros valores por ganancias por operaciones con contratos forward. De esta forma, el margen operativo ha crecido 42,87%, desde Gs. 113.833 millones en Set22 a Gs. 162.629 millones al tercer trimestre de 2023, y el indicador que lo compara con la cartera se ha incrementado desde 28,89% a 41,49% en el mismo periodo, muy por encima del 9,05% del total de sus pares.

Si bien los gastos administrativos han crecido 20,90% interanualmente hasta Gs. 71.107 millones en Set23, el crecimiento de 16,49% del total de ingresos ha podido absorber estos gastos, resultando en un importante crecimiento de 66,35% del resultado antes de provisiones desde Gs. 55.019 millones en Set22 a Gs. 91.522 millones en Set23. En consecuencia, con mínimas provisiones del ejercicio e ingresos extraordinarios, la utilidad antes de impuestos ha crecido en proporción similar (64,46%) hasta Gs. 92.675 millones en Set23.

Por consiguiente, con un patrimonio neto estable y el crecimiento de la utilidad antes de impuestos, el ROE ha aumentado de manera importante, desde 22,07% en Set22 a 36,30% al corte analizado, muy por encima del 20,27% del total del mercado. Asimismo, el ROA, pese al aumento del activo, ha crecido desde 2,98% a 4,57% en el mismo periodo, también por encima del 2,25% del total de bancos, resaltando la elevada rentabilidad de su modelo de negocio.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Citibank N.A. Sucursal Paraguay, considerando su adecuado desempeño operativo y financiero, bajo un conservador perfil de negocios y riesgos, con baja y nula morosidad, y con elevados niveles de solvencia, liquidez y márgenes de rentabilidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Continuo soporte de la Matriz, Citibank N.A. New York. • Altos márgenes de rentabilidad y niveles de solvencia. • Adecuados indicadores de endeudamiento y eficiencia. • Elevada calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. • Adecuados indicadores de liquidez y bajo costo de fondeo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Posición de apertura conservadora, limitando el crecimiento de clientes en el sector no financiero. • Relativa exposición a cambios locales e internacionales, debido al modelo de su negocio. • Operaciones concentradas en un reducido número de deudores y ahorristas.

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	sep-21	sep-22	sep-23	Var
Caja y bancos	148.479	93.262	117.751	156.755	176.015	12,29%	135.952	199.411	81.276	-59,24%
Banco Central	365.654	462.019	498.134	709.850	586.410	-17,39%	668.774	749.960	850.955	13,47%
Inversiones	322.189	188.017	272.704	244.632	487.195	99,15%	308.575	468.132	591.399	26,33%
Colocaciones netas	830.656	839.323	847.418	1.281.733	986.955	-23,00%	1.281.716	1.012.905	1.073.060	5,94%
Productos financieros	8.617	12.008	7.052	5.404	9.699	79,47%	6.688	6.302	12.262	94,57%
Otras inversiones	149	149	242	242	242	0,00%	242	242	242	0,00%
Bienes de uso	19.909	19.244	18.792	19.733	19.810	0,39%	19.138	18.717	18.315	-2,15%
Otros activos	76.166	58.986	61.280	94.180	92.549	-1,73%	132.686	67.129	74.920	11,61%
TOTAL ACTIVO	1.771.819	1.673.008	1.823.373	2.512.529	2.358.875	-6,12%	2.553.771	2.522.798	2.702.429	7,12%
Depósitos	989.940	1.164.205	1.210.413	1.990.604	1.819.357	-8,60%	2.055.696	2.021.437	2.186.317	8,16%
Sector Financiero	328.347	37.135	0	0	110	100%	210	6	78	1311,79%
Otros pasivos	161.361	83.258	216.297	132.674	144.578	8,97%	118.309	112.175	94.382	-15,86%
TOTAL PASIVO	1.479.648	1.319.599	1.426.710	2.123.278	1.964.045	-7,50%	2.174.216	2.133.618	2.280.778	6,90%
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	131.062	138.764	138.956	138.956	138.956	0,00%	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	22.044	20.276	113.645	120.686	84.786	-29,75%	120.686	120.686	120.686	0,00%
Resultado del ejercicio	58.340	113.645	63.336	48.885	90.364	84,85%	39.189	48.814	81.285	66,52%
PATRIMONIO NETO	292.171	353.409	396.662	389.251	394.830	1,43%	379.555	389.180	421.652	8,34%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	sept-21	sept-22	sept-23	Var
Ingresos financieros	64.557	71.271	51.798	31.190	87.809	181,53%	24.897	56.994	99.741	75,00%
Egresos financieros	16.025	8.841	2.050	1.982	2.161	8,99%	970	1.615	5.817	260,13%
MARGEN FINANCIERO	48.533	62.430	49.748	29.208	85.649	193,24%	23.927	55.379	93.924	69,60%
Otros resultados operativos	26.524	52.465	15.751	33.654	7.004	-79,19%	9.815	2.264	24.761	993,84%
Margen por servicios	5.722	7.148	5.998	6.366	5.618	-11,75%	4.259	4.093	3.692	-9,80%
Resultado operaciones cambiarias	29.787	47.515	55.477	57.757	51.149	-11,44%	35.718	36.958	40.093	8,48%
Valuación neta	14.728	13.184	14.584	1.790	29.081	1524,91%	5.151	15.139	158	-98,96%
MARGEN OPERATIVO	125.294	182.742	141.558	128.775	178.502	38,62%	78.869	113.833	162.629	42,87%
Gastos administrativos	61.634	67.247	76.009	75.525	83.640	10,74%	54.284	58.814	71.107	20,90%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	63.661	115.495	65.548	53.249	94.862	78,15%	24.585	55.019	91.522	66,35%
Previsión del ejercicio	1.526	-1.139	-3.368	436	1.728	296,63%	-131	-234	391	-266,96%
UTILIDAD ORDINARIA	65.186	114.356	62.180	53.685	96.589	79,92%	24.454	54.785	91.914	67,77%
Ingresos extraordinarios netos	3.831	21.895	9.726	2.152	6.904	220,77%	20.182	1.566	761	-51,38%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	69.017	136.251	71.907	55.838	103.494	85,35%	44.636	56.351	92.675	64,46%
Impuestos	10.677	22.605	8.570	6.952	13.130	88,85%	5.448	7.537	11.390	51,13%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	58.340	113.645	63.336	48.885	90.364	84,85%	39.189	48.814	81.285	66,52%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Citibank N.A.						Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-21	dic-22	sep-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	15,23%	19,75%	19,97%	14,47%	16,10%	15,23%	11,93%	11,81%	11,85%
Reservas/PN	44,86%	39,26%	35,03%	35,70%	35,19%	32,96%	25,77%	22,13%	22,30%
Capital Social/PN	27,63%	22,84%	20,35%	20,74%	20,45%	19,14%	55,06%	54,54%	54,08%
Tier 1	20,78%	22,66%	21,20%	20,04%	22,16%	24,06%	15,16%	14,05%	13,98%
Tier 2	34,37%	42,08%	41,47%	40,08%	44,33%	48,12%	18,74%	17,35%	17,53%
Pasivo/Capital Social	18,33	16,35	17,67	26,30	24,33	28,25	12,43	12,74	12,78
Pasivo/PN	5,06	3,73	3,60	5,45	4,97	5,41	6,85	6,95	6,91
Pasivo/Margen Operativo	11,81	7,22	10,08	16,49	11,00	10,52	17,04	15,07	14,36
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,19%	2,90%	3,41%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,92%	3,03%	2,47%
Morosidad + 2R	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,11%	5,93%	5,87%
Cartera 3R	15,79%	11,04%	39,85%	19,62%	17,50%	11,89%	12,81%	13,75%	14,03%
Morosidad + 3R	15,79%	13,83%	39,85%	19,62%	17,50%	11,89%	15,00%	16,65%	17,44%
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,98%	15,87%	18,12%
Previsión/Cartera Vencida	0,00%	28,43%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	153,29%	129,18%	113,05%
Cartera Neta/Activo	22,19%	27,41%	23,13%	20,21%	21,27%	19,15%	61,72%	66,20%	64,62%
LIQUIDEZ									
Liquidez	84,48%	63,85%	73,41%	55,82%	68,68%	69,69%	37,26%	36,58%	36,50%
Liquidez Corriente	51,66%	24,63%	32,83%	22,62%	36,52%	33,70%	23,14%	29,68%	32,20%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	56,52%	56,33%	62,28%	52,34%	63,62%	66,80%	31,14%	29,77%	29,85%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	11,34	34,38	42,22	5,17	378,02	8,02	1,03	0,94	0,90
Activo/Pasivo	1,20	1,27	1,28	1,18	1,20	1,18	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,09	1,16	1,15	1,09	1,15	1,15	1,06	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	55,87%	69,59%	66,38%	79,23%	77,13%	80,90%	72,93%	71,14%	71,46%
Depósitos/Cartera	2,50	2,52	2,84	3,88	3,59	4,18	1,14	1,03	1,06
Depósitos/Pasivos	66,90%	88,22%	84,84%	93,75%	92,63%	95,86%	83,58%	81,37%	81,79%
Sector Financiero/Pasivos	22,19%	2,81%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	12,65%	15,66%	14,66%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	34,68%	8,86%	8,89%	6,32%	7,33%	3,92%	14,62%	17,66%	16,85%
Depósitos a plazo/Depósitos	7,45%	1,86%	1,74%	10,79%	0,18%	8,69%	36,29%	38,77%	40,74%
Depósitos a la vista/Depósitos	92,03%	98,10%	98,25%	89,15%	99,82%	91,29%	63,09%	60,53%	58,43%
RENTABILIDAD									
ROA	3,90%	8,14%	3,94%	2,22%	4,39%	4,57%	1,71%	1,98%	2,25%
ROE	29,52%	56,83%	21,57%	16,41%	33,99%	36,30%	15,32%	18,41%	20,27%
UAI/Cartera	17,43%	29,47%	16,89%	10,90%	20,41%	13,30%	2,68%	2,88%	1,88%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	12,73%	13,36%	11,00%	5,84%	17,41%	24,30%	4,59%	4,71%	5,55%
Margen Financiero/Cartera	12,26%	13,50%	11,68%	5,70%	16,89%	23,96%	5,81%	6,40%	7,03%
Margen Operativo/Cartera	31,64%	39,53%	33,25%	25,13%	35,21%	41,49%	8,01%	8,43%	9,05%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	32,25%	39,60%	32,77%	25,45%	35,92%	42,00%	6,88%	6,82%	7,66%
Margen Financiero/Margen operativo	38,74%	34,16%	35,14%	22,68%	47,98%	57,75%	72,45%	75,91%	77,64%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	30,63%	29,18%	33,54%	36,58%	31,08%	30,02%	42,72%	41,81%	40,21%
Gastos Personales/Margen operativo	15,07%	10,74%	18,01%	21,45%	14,57%	13,13%	22,36%	19,86%	17,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	49,19%	36,80%	53,69%	58,65%	46,86%	43,72%	52,34%	47,51%	43,53%
Gastos Personales/Depósitos	1,91%	1,69%	2,11%	1,39%	1,43%	1,30%	1,57%	1,62%	1,49%
Gastos Admin/Depósitos	6,23%	5,78%	6,28%	3,79%	4,60%	4,34%	3,67%	3,87%	3,71%
Previsión/Margen Operativo	-1,22%	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,97%	-0,24%	17,08%	22,18%	18,67%
Previsión/Margen Financiero	-3,14%	1,82%	6,77%	-1,49%	-2,02%	-0,42%	23,57%	29,21%	24,04%

La emisión de la calificación de la solvencia del **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: 23 de Noviembre de 2023

Fecha de publicación: 24 de Noviembre de 2023

Corte de calificación: 30 de setiembre 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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AAAp_y	ESTABLE
<p>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.</p>		

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 proveídos por la entidad al 30 de setiembre de 2023.

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: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Nicolás Alvarez Analista de Riesgos nalvarez@syr.com.py
---	---