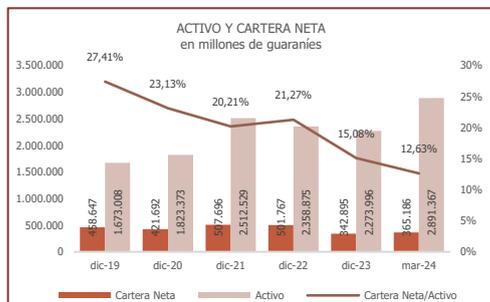


CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2023	MAR-2024	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	AApy	AApy	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN



Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **AApy** con tendencia **Estable** de la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay** con fecha de corte al 31 de Marzo de 2024, fundamentada en el mantenimiento de adecuados niveles de solvencia patrimonial y liquidez en sus operaciones locales, así como en la importante capacidad de generación de resultados operativos y financieros, con favorables indicadores de rentabilidad con respecto al sistema financiero. Además, considera la elevada calidad de la cartera y perfil crediticio de sus clientes, asociada a la conservadora posición de negocios y una rigurosa política de créditos. Como su sucursal extranjera directa, aplica normativas locales y del exterior, políticas y procedimientos establecidos por su matriz, Citibank N.A. de New York, que brinda un soporte tecnológico, operativo y financiero, además de una correcta gestión de riesgos, control y gobernanza.



En el primer trimestre de 2024, los activos totales de Citibank aumentaron 27,15% desde Gs. 2.273.996 millones en Dic23 hasta Gs. 2.891.367 millones en Mar24, principalmente por el significativo crecimiento de 71,00% de los recursos depositados en el BCP, tanto para operaciones monetarias hasta Gs. 284.000 millones como en cuenta corriente hasta Gs. 421.945 millones.



Esto explicó la disminución del indicador de productividad medido por el ratio Cartera Neta/Activo de 15,08% en Dic23 hasta 12,63% en Mar24, debido al incremento del activo en mayor proporción que el nivel de la cartera neta. Al respecto, si bien las colocaciones netas en términos de capital crecieron 18,88% hasta Gs. 154.345 millones en Mar24, derivados de sus mayores operaciones con entidades financieras relacionadas, la cartera neta aumentó 6,50% hasta Gs. 365.186 millones, mientras que la cartera total bruta en 2,53% desde Gs. 358.228 millones en Dic23 hasta Gs. 367.300 millones en Mar24.

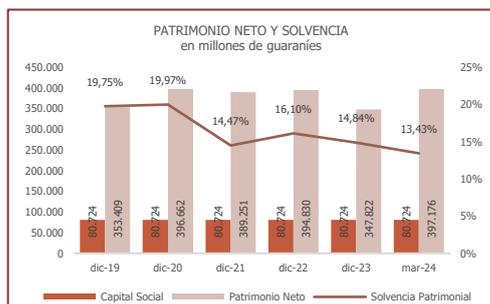
Respecto a la calidad de cartera, mediante las operaciones crediticias con un perfil conservador de negocios y políticas crediticias aplicadas, además de una concentración en un número reducido de clientes del sector financiero y no financiero, mayormente con entidades vinculadas a la matriz norteamericana, ha mantenido la ausencia de una cartera vencida y de niveles de morosidad, así como de saldos de carteras refinanciadas y reestructuradas.



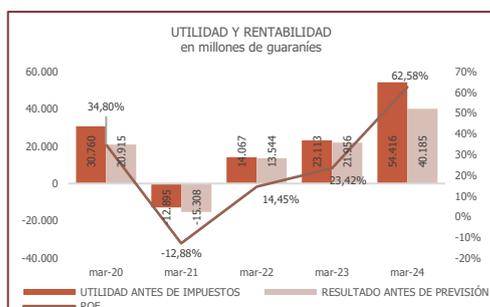
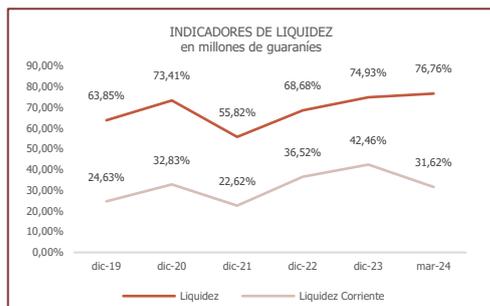
Igualmente, la entidad posee una cartera renovada, que disminuyó 45,62% en el primer trimestre de 2024 hasta un valor de Gs. 54.380 millones, registrando un índice de morosidad+3R que ha disminuido a su vez de 27,92% en Dic23 hasta 14,81% en Mar24, siendo un índice de morosidad inferior al sistema.

El crecimiento de recursos líquidos estuvo acompañado de un incremento de los depósitos en 34,46% desde Gs. 1.778.447 millones en Dic23 hasta Gs. 2.391.299 millones en Mar24, principalmente por el aumento de los depósitos en cuenta corriente de 51,55% hasta Gs. 1.435.925 millones y de los depósitos a la vista de 25,42% hasta Gs. 796.329 millones. Cabe señalar que los depósitos recibidos representan la principal fuente de financiamiento con una concentración del 95,87% de los pasivos totales.

Los pasivos totales aumentaron 29,49% hasta Gs. 2.494.191 millones y con ello, el indicador del endeudamiento, que compara el pasivo con el patrimonio neto, aumentó desde 5,54 en Dic23 hasta 6,28 en Mar24, pero siendo un nivel inferior al sistema financiero.



Con relación a la situación patrimonial, el patrimonio neto aumentó 14,19% desde Gs. 347.822 millones en Dic23 hasta Gs. 397.176 millones en Mar24, explicado principalmente por los mayores resultados acumulados, derivados de las utilidades del ejercicio del 2023, llegando hasta un valor de Gs. 128.142 millones en Mar24, y que representa el 32,26% del patrimonio neto. En cuanto a los demás componentes, como el capital social y las reservas, se han mantenido invariables en valores de Gs. 80.724 millones y Gs. 138.956 millones



respectivamente; mientras que los resultados del ejercicio han registrado una cifra de Gs. 49.354 millones.

El ratio de solvencia patrimonial presentó una disminución desde 14,84% en Dic23 hasta 13,43% en Mar24, como resultado del crecimiento más que proporcional de sus activos y contingentes con relación al patrimonio neto, pero manteniéndose aún por encima del promedio del sistema. Del mismo modo, los índices de capitalización han mostrado un comportamiento descendente en el mismo lapso, en donde el Tier 1 se redujo de 26,18% a 24,17% y el Tier1+2 de 52,36% hasta 48,35%, estando ambos por encima de los promedios del sistema.

Los indicadores de liquidez han presentado adecuados comportamientos en el primer trimestre de 2024, con un índice de liquidez general, que aumentó desde 74,93% en Dic23 hasta 76,76% en Mar24, manteniendo un valor por encima del sistema, debido a un incremento de las disponibilidades, así como de los instrumentos de regulación monetaria del BCP, frente a una mayor captación de depósitos. En tanto que, el índice de liquidez corriente descendió en el mismo lapso de 42,46% hasta 31,62%, ubicándose ligeramente por debajo del sistema. Esto derivó principalmente del importante incremento de los depósitos a la vista y en cuenta corriente con respecto a las disponibilidades.

En cuanto al desempeño y eficiencia en sus operaciones, el margen financiero aumentó 9,13% desde Gs. 29.624 millones en Mar23 hasta Gs. 32.329 millones en Mar24, explicado por importantes ganancias por intermediación financiera, así como por el incremento de las rentas por cotizaciones de valores públicos y privados. Del mismo modo, el margen operativo se ha incrementado 43,62% desde Gs. 44.081 millones hasta Gs. 63.311 millones en el mismo periodo, favorecidos por las ganancias en valuación neta. En cuanto a la relación de los márgenes con la cartera crediticia, los indicadores han presentado trayectorias crecientes, como el margen financiero sobre la cartera, que aumentó de 24,14% hasta 35,21%, al igual que el margen operativo sobre la cartera, que se incrementó de 35,92% hasta 68,95%, con ambos márgenes finales situados por encima de los promedios del sistema.

Conforme a lo mencionado, el resultado antes de previsión aumentó 83,03% desde Gs. 21.956 millones en Mar23 hasta Gs. 40.185 millones en Mar24, debido

al significativo aumento por operaciones de valuación neta y el incremento, en menor medida, de 4,52% de los gastos administrativos. Respecto a los demás componentes que inciden en la utilidad, se registraron desafectaciones de provisiones netas por Gs. 13.339 millones en Mar24, asociadas a la recuperación de provisiones constituidas en 2023, en tanto que los ingresos netos extraordinarios han descendido en 27,42% hasta Gs. 892 millones.

Las utilidades antes de impuestos se incrementaron 135,43% desde Gs. 23.113 millones en Mar23 hasta Gs. 54.416 millones en Mar24, además de mostrar mayores indicadores de rentabilidad, como indicador del rendimiento sobre capital (ROE) que aumentó de 23,42% en Mar23 hasta 62,58% en Mar24, así como del indicador del rendimiento sobre el activo (ROA) que creció de 3,77% hasta 7,53% en el mismo lapso, con ambos valores de rentabilidad por encima de los promedios del sistema.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de CITIBANK N.A. Sucursal Paraguay, considerando el eficiente desempeño financiero y operativo, manteniendo adecuados niveles de solvencia patrimonial, liquidez y rentabilidad, así como una gestión conservadora de la cartera de clientes y de los riesgos inherentes, de acuerdo con las políticas establecidas por su casa matriz.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Soporte y apoyo de su matriz Citibank N.A. New York. • Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento. • Elevada calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. • Adecuada posición de liquidez con un crecimiento de sus recursos en entidades relacionadas. • Creciente 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.

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	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Caja y bancos	93.262	117.751	156.755	176.015	75.503	-57,10%	180.174	86.823	75.475	-13,07%
Banco Central	462.019	498.134	709.850	586.410	660.694	12,67%	703.780	670.820	1.129.758	68,41%
Inversiones	188.017	272.704	244.632	487.195	596.383	22,41%	386.546	409.016	630.337	54,11%
Colocaciones netas	839.323	847.418	1.281.733	986.955	817.597	-17,16%	896.251	1.145.669	971.942	-15,16%
Productos financieros	12.008	7.052	5.404	9.699	5.829	-39,90%	6.623	14.300	6.881	-51,88%
Otras inversiones	149	242	242	242	242	0,00%	242	242	242	0,00%
Bienes de uso	19.244	18.792	19.733	19.810	17.701	-10,65%	19.263	19.183	17.436	-9,11%
Otros activos	58.986	61.280	94.180	92.549	100.047	8,10%	24.809	106.267	59.296	-44,20%
TOTAL ACTIVO	1.673.008	1.823.373	2.512.529	2.358.875	2.273.996	-3,60%	2.217.687	2.452.321	2.891.367	17,90%
Depósitos	1.164.205	1.210.413	1.990.604	1.819.357	1.778.447	-2,25%	1.749.746	1.887.012	2.391.299	26,72%
Sector Financiero	37.135	0	0	110	0	-99,96%	0	0	824	1994252,92%
Otros pasivos	118.258	216.297	132.674	144.578	147.726	2,18%	66.252	150.223	102.068	-32,06%
TOTAL PASIVO	1.319.599	1.426.710	2.123.278	1.964.045	1.926.174	-1,93%	1.815.998	2.037.235	2.494.191	22,43%
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	138.764	138.956	138.956	138.956	138.956	0,00%	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	20.276	113.645	120.686	84.786	39.401	-53,53%	169.571	175.149	128.142	-26,84%
Resultado del ejercicio	113.645	63.336	48.885	90.364	88.741	-1,80%	12.438	20.255	49.354	143,66%
PATRIMONIO NETO	353.409	396.662	389.251	394.830	347.822	-11,91%	401.689	415.085	397.176	-4,31%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Ingresos financieros	71.271	51.798	31.190	87.809	132.461	50,85%	16.454	31.240	34.166	9,37%
Egresos financieros	8.841	2.050	1.982	2.161	7.759	259,10%	1.176	1.616	1.837	13,68%
MARGEN FINANCIERO	62.430	49.748	29.208	85.649	124.702	45,60%	15.278	29.624	32.329	9,13%
Otros resultados operativos	52.465	15.751	33.654	7.004	28.001	299,77%	2.467	4.567	7.222	58,15%
Margen por servicios	7.148	5.998	6.366	5.618	5.127	-8,74%	1.371	1.284	1.308	1,90%
Resultado operaciones cambiarias	47.515	55.477	57.757	51.149	58.121	13,63%	9.718	14.235	17.518	23,07%
Valuación neta	13.184	14.584	1.790	29.081	-1.089	-103,74%	2.933	-5.628	4.933	-187,66%
MARGEN OPERATIVO	182.742	141.558	128.775	178.502	214.862	20,37%	31.767	44.081	63.311	43,62%
Gastos administrativos	67.247	76.009	75.525	83.640	103.980	24,32%	18.223	22.125	23.126	4,52%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	115.495	65.548	53.249	94.862	110.882	16,89%	13.544	21.956	40.185	83,02%
Previsión del ejercicio	-1.139	-3.368	436	1.728	-10.082	-683,53%	-552	-73	13.339	-18411,81%
UTILIDAD ORDINARIA	114.356	62.180	53.685	96.589	100.800	4,36%	12.991	21.883	53.524	144,59%
Ingresos extraordinarios netos	21.895	9.726	2.152	6.904	1.067	-84,54%	1.075	1.229	892	-27,42%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	136.251	71.907	55.838	103.494	101.867	-1,57%	14.067	23.113	54.416	135,44%
Impuestos	22.605	8.570	6.952	13.130	13.126	-0,03%	1.629	2.857	5.063	77,19%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	113.645	63.336	48.885	90.364	88.741	-1,80%	12.438	20.255	49.354	143,66%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

EN VECES Y PORCENTAJES	INDICADORES FINANCIEROS						Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-22	dic-23	mar-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	19,75%	19,97%	14,47%	16,10%	14,84%	13,43%	11,81%	11,72%	11,99%
Reservas/PN	39,26%	35,03%	35,70%	35,19%	39,95%	34,99%	21,97%	21,29%	20,72%
Capital Social/PN	22,84%	20,35%	20,74%	20,45%	23,21%	20,32%	55,02%	53,42%	51,46%
Tier 1	22,66%	21,20%	20,04%	22,16%	26,18%	24,17%	13,99%	13,31%	13,25%
Tier 1 + Tier 2	42,08%	41,47%	40,08%	44,33%	52,36%	48,35%	17,30%	16,43%	18,08%
Pasivo/Capital Social	16,35	17,67	26,30	24,33	23,86	30,90	12,65	13,13	13,24
Pasivo/PN	3,73	3,60	5,45	4,97	5,54	6,28	6,96	7,02	6,81
Pasivo/Margen Operativo	7,22	10,08	16,49	11,00	8,96	9,85	15,04	14,56	13,53
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	2,94%	3,23%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,12%	2,74%	2,49%
Morosidad + 2R	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,99%	5,68%	5,72%
Cartera 3R	11,04%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	14,81%	13,86%	13,92%	13,92%
Morosidad + 3R	13,83%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	14,81%	16,73%	16,86%	17,15%
Morosidad s/ Patrimonio	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,78%	15,77%	16,85%
Previsión/Cartera Vencida	28,43%	0,00%	0,00%	0,00%	10639558,51%	0,00%	128,94%	123,68%	111,94%
Cartera Neta/Activo	27,41%	23,13%	20,21%	21,27%	15,08%	12,63%	66,26%	64,47%	64,40%
LIQUIDEZ									
Liquidez	63,85%	73,41%	55,82%	68,68%	74,93%	76,76%	36,14%	36,37%	37,53%
Liquidez Corriente	24,63%	32,83%	22,62%	36,52%	42,46%	31,62%	29,75%	31,45%	31,88%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	56,33%	62,28%	52,34%	63,62%	69,18%	73,59%	29,32%	28,71%	30,26%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	3438,08%	4222,26%	517,29%	37802,34%	681,28%	1161,95%	91,01%	87,73%	88,23%
Activo/Pasivo	1,27	1,28	1,18	1,20	1,18	1,16	1,14	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,16	1,15	1,09	1,15	1,14	1,13	1,07	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	69,59%	66,38%	79,23%	77,13%	78,21%	82,70%	70,92%	69,09%	70,31%
Depósitos/Cartera	251,82%	284,27%	388,43%	358,87%	496,46%	651,05%	103,04%	103,26%	105,22%
Depósitos/Pasivos	88,22%	84,84%	93,75%	92,63%	92,33%	95,87%	81,11%	78,94%	80,63%
Sector Financiero/Pasivos	2,81%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,03%	15,92%	16,41%	16,17%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	11,78%	15,16%	6,25%	7,37%	7,67%	4,13%	18,89%	21,06%	19,37%
Depósitos a plazo/Depósitos	1,86%	1,74%	10,79%	0,18%	11,00%	6,61%	39,71%	41,46%	42,54%
Depósitos a la vista/Depósitos	98,10%	98,25%	89,15%	99,82%	88,98%	93,35%	59,56%	57,66%	56,47%
RENTABILIDAD									
ROA	8,14%	3,94%	2,22%	4,39%	4,48%	7,53%	1,96%	2,19%	2,44%
ROE	56,83%	21,57%	16,41%	33,99%	39,32%	62,58%	18,23%	20,94%	19,89%
UAI/Cartera	29,47%	16,89%	10,90%	20,41%	28,44%	3,70%	2,85%	3,28%	0,23%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	13,36%	11,00%	5,84%	17,41%	33,43%	50,02%	4,61%	5,40%	5,60%
Margen Financiero/Cartera	13,50%	11,68%	5,70%	16,89%	34,81%	35,21%	6,35%	6,80%	7,04%
Margen Operativo/Cartera	39,53%	33,25%	25,13%	35,21%	59,98%	68,95%	8,45%	8,99%	9,64%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	39,60%	32,77%	25,45%	35,92%	59,72%	83,96%	6,79%	7,66%	8,30%
Margen Financiero/Margen operativo	34,16%	35,14%	22,68%	47,98%	58,04%	51,06%	75,22%	75,69%	73,03%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	29,18%	33,54%	36,58%	31,08%	27,37%	28,92%	41,88%	39,60%	38,89%
Gastos Personales/Margen operativo	10,74%	18,01%	21,45%	14,57%	13,25%	10,56%	20,00%	17,83%	17,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	36,80%	53,69%	58,65%	46,86%	48,39%	36,53%	47,76%	45,02%	45,00%
Gastos Personales/Depósitos	1,69%	2,11%	1,39%	1,43%	1,60%	1,12%	1,64%	1,55%	1,60%
Gastos Admin/Depósitos	5,78%	6,28%	3,79%	4,60%	5,85%	3,87%	3,91%	3,92%	4,12%
Previsión/Margen Operativo	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,97%	4,69%	-21,07%	22,66%	17,84%	17,03%
Previsión/Margen Financiero	1,82%	6,77%	-1,49%	-2,02%	8,08%	-41,26%	30,12%	23,56%	23,32%

La emisión de la calificación de la solvencia de **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: 28 de Mayo de 2024.

Fecha de publicación: 30 de Mayo de 2024.

Corte de calificación: 31 de Marzo de 2024.

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
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 marzo de 2024 proveídos por 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

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

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