

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2021	JUN-2022	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 _y	AAAp _y	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

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

La composición de los activos de la entidad se ha mantenido relativamente invariable, siendo las colocaciones netas las de mayor participación con el 43,14% en Jun22, seguido por sus recursos en el Banco Central con el 28,64%, y sus inversiones que representan el 16,83% del total.

Los activos totales han disminuido 8,83% entre Dic21 y Jun22, hasta Gs. 2.290.797 millones. Esta reducción se debe a las menores colocaciones en el sector financiero, cuyo valor ha descendido desde Gs. 777.610 millones en Dic21 a 428.463 millones al cierre del primer semestre de 2022.

El volumen de sus colocaciones netas ha disminuido 22,90% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Entre tanto que su cartera neta, que viene mostrando una tendencia creciente, ha registrado un volumen de Gs. 563.623 millones, con un aumento de 11,02% respecto a Dic22, por lo tanto, la relación entre la cartera neta y los activos totales de la entidad aumentó desde 20,21% hasta 24,60% en Jun22, producto también de la reducción de los activos totales.

Con relación a la calidad de la cartera, la entidad ha registrado una nula morosidad durante el primer semestre, además de no poseer deudas refinanciadas o reestructuradas. Por lo tanto, sus indicadores de morosidad y de cartera 2R respecto la cartera total ha sido 0% al corte analizado, en línea con su rigurosa política de créditos. A su vez, la entidad mantiene en Jun 22 un bajo saldo de Gs. 27.391 millones en operaciones de medidas excepcionales de COVID 19, pero inferior al registrado al corte de Dic21.

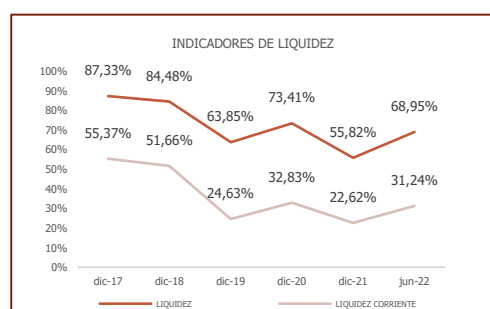
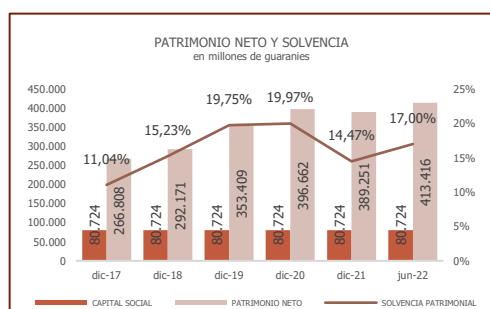
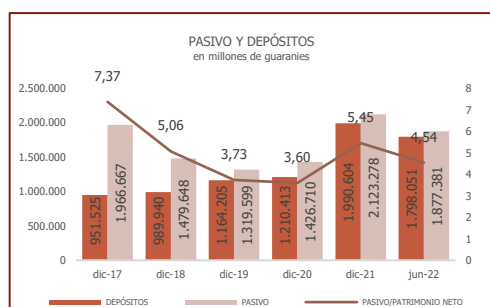
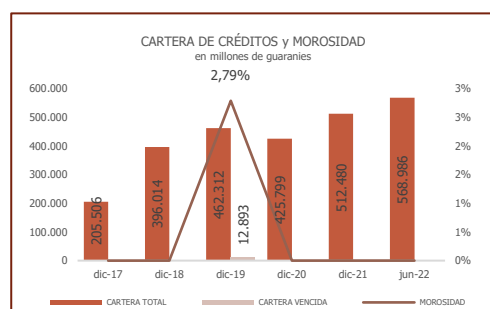
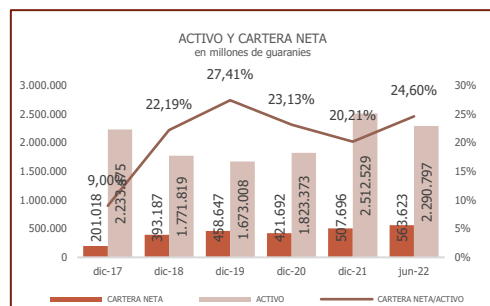
Al cierre del primer semestre de 2022, los depósitos totales de la entidad se han reducido 9,67% respecto a Dic21, hasta Gs. 1.798.051 millones, como resultado de los menores depósitos en cuenta corriente y en Certificado de Depósito de Ahorro, que han disminuido en 7,48% y 97,71%, respectivamente. Con esto, los pasivos totales se redujeron 11,58% desde Gs. 2.123.278 millones en Dic21 a 1.877.381 millones en Jun22.

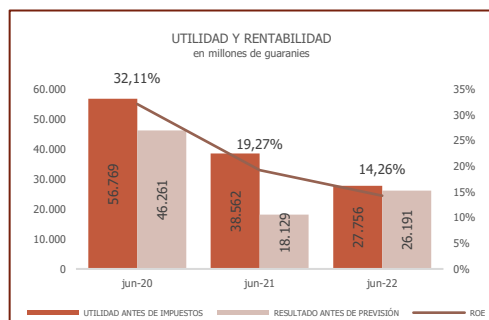
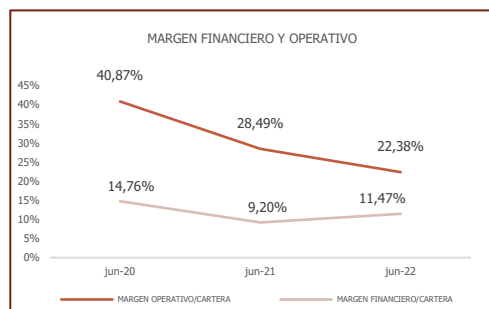
Durante el periodo 2017-2021, los ahorros a la vista representaron el 94,51% de los recursos captados por la entidad. Esta proporción se ha incrementado hasta 99,83% en Jun22, debido a la disminución de los depósitos a plazo fijo, cuya participación ha reducido totalmente a Jun22.

El patrimonio neto de la entidad ha registrado sucesivos incrementos durante el periodo 2017-2020, principalmente por lo aumentos de sus reservas y sus resultados. Esta tendencia fue revertida al final del ejercicio 2021, en el que se observa un descenso explicado por un menor desempeño de los resultados. Sin embargo, a Jun22, el patrimonio neto se ha incrementado 6,21% hasta Gs. 413.416 millones.

Mientras que el capital social y las reservas se han mantenido invariables con respecto al cierre del ejercicio 2021, los cuales ascienden a Gs. 80.724 millones y Gs. 138.956 millones, respectivamente, con participaciones del 19,53% y 33,61% en la estructura del patrimonio.

Con lo anterior, el indicador de endeudamiento, que relaciona los pasivos totales con el patrimonio neto de la entidad, se ha reducido desde 5,45 veces en Dic21 hasta 4,54 en Jun22, inferior a lo expuesto por el sistema con un





promedio de 6,49 veces para el mismo periodo. Entre tanto que la solvencia patrimonial se ha fortalecido, pasando de 14,47% a 17,00% en Jun22, superior al promedio de mercado con 12,54%.

Los índices de liquidez de Citibank han reflejado un comportamiento decreciente durante el periodo 2017-2021, pasando de 87,33% en Dic17 a 55,82% en Dic21. Sin embargo, ha mantenido holgados niveles de liquidez y tendencia fue revertida durante el primer semestre de 2022, en el que la liquidez había crecido hasta 68,95%, por encima del sistema 36,76%. Asimismo, la liquidez corriente, que mide la cobertura de los depósitos a la vista con los recursos en caja y banco e inversiones, se ha reducido pronunciadamente de 55,37% en Dic17 a 22,62% en Dic22, sin embargo, a Jun22 se había incrementado a 31,24%, por encima del sistema bancario.

Por otra parte, los ingresos financieros se han duplicado respecto a Jun21, desde Gs. 17.017 millones hasta Gs. 34.094 millones, producto de las mayores ganancias por las operaciones de intermediación en el sector financiero y en las rentas en valores públicos y privados. Esto ha contribuido a que el margen financiero se haya incrementado a una tasa interanual de 97,23% hasta Gs. 32.645 millones, lo que ha ocasionado que el indicador que relaciona este margen con la cartera total ha aumentado de 9,20% a 11,47% en Jun22.

En la misma línea, se ha registrado una mejora en el resultado de las operaciones cambiarias, cuyo margen ha ascendido a Gs. 28.366 millones al cierre del primer

semestre de 2022. Esto ha incidido en el incremento del margen operativo desde Gs. 51.227 millones en Jun21 hasta Gs. 63.657 millones, con 24,26% de aumento interanual. No obstante, el margen operativo con relación a la cartera total se ha reducido de 28,49% a 22,38%, aunque su nivel se encuentra muy por encima del sistema con 8,59%.

Referente a los gastos administrativos, los mismos crecieron 13,19% interanual hasta Gs. 37.466 millones a Jun22. A pesar de eso, su incidencia sobre el margen operativo se ha reducido de 64,61% en Jun21 a 58,86% en Jun22, aunque por encima del promedio del sistema con 48,01%. Con esto, el resultado antes de la previsión ha registrado un aumento, desde Gs. 18.129 millones a 26.191 millones entre Jun21 y Jun22, con e44,47% de aumento interanual.

No obstante, la utilidad antes de impuestos ha experimentado una importante reducción del 28,02% interanual, debido a la reducción significativa registrada en los ingresos extraordinarios netos, cuyo valor ha descendido desde Gs. 20.021 millones en Jun21 hasta Gs. 1.560 millones en Jun22. De esa forma, la utilidad antes de impuestos ha alcanzado el valor de Gs. 27.756 millones. Con lo anterior, el rendimiento sobre el patrimonio ha descendido de 19,27% a 14,26%, valor que se encuentra por debajo del sistema con 17,69% al cierre del primer semestre 2022.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las expectativas sobre el mantenimiento de la situación general de Citibank N.A., Sucursal Paraguay, considerando la evolución de sus operaciones locales y de banca global, así como la sólida evolución de sus indicadores de gestión, con base a las rigurosas políticas aplicada, y en línea con la observancia del marco de gestión de su casa matriz y su participación estratégica en sectores específicos del país.

FORTALEZA	RIESGOS
- Sólido soporte financiero, operacional y tecnológico de su casa matriz Citibank N.A. del Citigroup Inc. - Elevada solvencia patrimonial y adecuados niveles de endeudamiento. - Altos niveles de liquidez, con una continua administración integral de riesgo. - Alta calidad de cartera, acorde su rigurosa política de créditos y nula morosidad, con una prudente selección de riesgos. - Elevados márgenes de utilidad como resultado de su buen desempeño financiero y operacional.	- Exposición ante cambios en el escenario económico nacional e internacional. - Conservadora posición en segmentos de clientes y mercados que acotan mayor posicionamiento local. - Concentración de sus operaciones en un número reducido de ahorristas y deudores institucionales.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Citibank N.A.						Sistema		
	dic - 17	dic - 18	dic - 19	dic - 20	dic - 21	jun - 22	dic - 20	dic - 21	jun - 22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	11,04%	15,23%	19,75%	19,97%	14,47%	17,00%	10,95%	11,93%	12,54%
Reservas/PN	46,86%	44,86%	39,26%	35,03%	35,70%	33,61%	25,31%	25,76%	26,95%
Capital Social/PN	30,26%	27,63%	22,84%	20,35%	20,74%	19,53%	52,88%	55,03%	54,23%
Pasivo/Capital Social	24,36	18,33	16,35	17,67	26,30	23,26	14,29	12,43	11,97
Pasivo/PN	7,37	5,06	3,73	3,60	5,45	4,54	7,56	6,84	6,49
Pasivo/Margen Operativo	24,40	11,81	7,22	10,08	16,49	14,75	16,80	17,34	15,31
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	2,34%	2,16%	2,88%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,37%	2,95%	2,84%
Morosidad + 2R	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	5,71%	5,11%	5,72%
Cartera 3R	12,24%	15,79%	11,04%	39,85%	19,62%	8,44%	14,59%	12,85%	13,48%
Morosidad + 3R	12,24%	15,79%	13,83%	39,85%	19,62%	8,44%	16,93%	15,01%	16,36%
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	0,00%	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	12,54%	10,80%	14,22%
Cartera Neta/Activo	9,00%	22,19%	27,41%	23,13%	20,21%	24,60%	60,47%	61,61%	63,66%
LIQUIDEZ									
Liquidez	87,33%	84,48%	63,85%	73,41%	55,82%	68,95%	41,11%	37,40%	36,76%
Liquidez Corriente	55,37%	51,66%	24,63%	32,83%	22,62%	31,24%	35,28%	23,17%	28,97%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	42,25%	56,52%	56,33%	62,28%	52,34%	66,04%	34,10%	31,25%	30,07%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	1776,11%	1134,21%	3438,08%	4222,26%	517,29%	40232,98%	113,53%	104,01%	100,74%
Activo/Pasivo	1,14	1,20	1,27	1,28	1,18	1,22	1,13	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,04	1,09	1,16	1,15	1,09	1,13	1,05	1,06	1,07
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	42,60%	55,87%	69,59%	66,38%	79,23%	78,49%	73,25%	72,91%	70,88%
Depósitos/Cartera	463,01%	249,98%	251,82%	284,27%	388,43%	316,01%	116,80%	114,36%	107,55%
Depósitos/Pasivos	48,38%	66,90%	88,22%	84,84%	93,75%	95,77%	82,95%	83,56%	81,80%
Sector Financiero/Pasivos	2,49%	22,19%	2,81%	0,00%	0,00%	0,00%	13,29%	12,65%	13,68%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	18,93%	32,89%	8,76%	7,45%	6,21%	3,84%	15,16%	14,54%	15,98%
Depósitos a plazo/Depósitos	4,92%	7,45%	1,86%	1,74%	10,79%	0,17%	36,21%	35,95%	36,49%
Depósitos a la vista/Depósitos	95,00%	92,03%	98,10%	98,25%	89,15%	99,83%	63,12%	63,43%	62,88%
RENTABILIDAD									
ROA	1,53%	3,90%	8,14%	3,94%	2,22%	2,42%	1,59%	1,71%	2,18%
ROE	14,28%	29,52%	56,83%	21,57%	16,41%	14,26%	15,50%	15,29%	17,69%
UAI/Cartera	16,63%	17,43%	29,47%	16,89%	10,90%	9,76%	2,53%	2,68%	3,31%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	24,81%	12,73%	13,36%	11,00%	5,84%	11,59%	4,65%	4,62%	5,18%
Margen Financiero/Cartera	24,26%	12,26%	13,50%	11,68%	5,70%	11,47%	6,28%	5,78%	6,59%
Margen Operativo/Cartera	39,22%	31,64%	39,53%	33,25%	25,13%	22,38%	8,38%	7,89%	8,59%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	40,10%	32,25%	39,60%	32,77%	25,45%	22,59%	6,83%	6,81%	7,25%
Margen Financiero/Margen operativo	61,87%	38,74%	34,16%	35,14%	22,68%	51,28%	74,86%	73,19%	76,75%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	24,07%	30,63%	29,18%	33,54%	36,58%	33,50%	43,90%	43,16%	42,69%
Gastos Personales/Margen operativo	19,00%	15,07%	10,74%	18,01%	21,45%	19,72%	22,35%	22,57%	20,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	78,94%	49,19%	36,80%	53,69%	58,65%	58,86%	50,92%	52,29%	48,01%
Gastos Personales/Depósitos	1,61%	1,91%	1,69%	2,11%	1,39%	1,40%	1,60%	1,56%	1,64%
Gastos Admin/Depósitos	6,69%	6,23%	5,78%	6,28%	3,79%	4,17%	3,65%	3,61%	3,83%
Previsión/Margen Operativo	-0,02%	-1,22%	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,01%	21,41%	16,65%	18,50%
Previsión/Margen Financiero	-0,03%	-3,14%	1,82%	6,77%	-1,49%	-0,01%	28,60%	22,74%	24,10%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic- 17	dic- 18	dic- 19	dic- 20	dic- 21	Var	jun- 20	jun- 21	jun- 22	Var
Caja y bancos	269.893	148.479	93.262	117.751	156.755	33,12%	188.555	129.871	175.395	35,05%
Banco Central	330.466	365.654	462.019	498.134	709.850	42,50%	356.343	714.074	678.949	-4,92%
Inversiones	230.634	322.189	188.017	272.704	244.632	-10,29%	306.826	267.398	385.432	44,14%
Colocaciones netas	701.670	830.656	839.323	847.418	1.281.733	51,25%	916.229	1.458.157	988.243	-32,23%
Productos financieros	13.016	8.617	12.008	7.052	5.404	-23,36%	12.081	6.274	4.805	-23,41%
Bienes de uso	19.244	19.909	19.244	18.792	19.733	5,01%	18.729	18.941	19.142	1,06%
Otros activos	668.552	76.315	59.135	61.522	94.422	53,48%	73.918	117.689	38.832	-67,00%
TOTAL ACTIVO	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.823.373	2.512.529	37,80%	1.872.682	2.712.403	2.290.797	-15,54%
Depósitos	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.990.604	64,46%	1.143.119	2.008.516	1.798.051	-10,48%
Sector Financiero	49.043	328.347	37.135	0	0	-27,36%	208.452	55.485	0	-100,00%
Otros pasivos	765.921	134.862	81.959	195.695	130.332	-33,40%	112.647	170.758	76.244	-55,35%
TOTAL PASIVO	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.426.710	2.123.278	48,82%	1.467.462	2.277.222	1.877.381	-17,56%
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	125.027	131.062	138.764	138.956	138.956	0,00%	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	33.502	22.044	20.276	113.645	120.686	6,20%	133.921	180.646	169.571	-6,13%
Utilidad del ejercicio	27.555	58.340	113.645	63.336	48.885	-22,82%	51.619	34.854	24.165	-30,67%
PATRIMONIO NETO	266.808	292.171	353.409	396.662	389.251	-1,87%	405.220	435.181	413.416	-5,00%
Líneas de créditos acordadas	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Total contingentes	182.646	146.706	116.799	163.033	177.441	8,84%	101.153	187.958	141.709	-24,61%
ESTADO DE RESULTADOS	dic- 17	dic- 18	dic- 19	dic- 20	dic- 21	Var	jun- 20	jun- 21	jun- 22	0,00823
Ingresos Financieros	81.433	64.557	71.271	51.798	31.190	-39,79%	30.909	17.017	34.094	100,35%
Egresos Financieros	31.567	16.025	8.841	2.050	1.982	-3,28%	1.693	466	1.449	211,14%
MARGEN FINANCIERO	49.866	48.533	62.430	49.748	29.208	-41,29%	29.217	16.551	32.645	97,23%
Otros resultados operativos	16.915	26.524	52.465	15.751	33.654	113,67%	11.923	12.688	1.118	-91,19%
Margen por servicios	3.940	5.722	7.148	5.998	6.366	6,13%	3.137	2.808	2.815	0,27%
Resultado operaciones cambiarias	15.886	29.787	47.515	55.477	57.757	4,11%	26.442	22.085	28.366	28,44%
Valuación Neta	-6.005	14.728	13.184	14.584	1.790	-87,73%	10.165	-2.905	-1.287	-55,70%
MARGEN OPERATIVO	80.601	125.294	182.742	141.558	128.775	-9,03%	80.884	51.227	63.657	24,26%
Gastos administrativos	63.627	61.634	67.247	76.009	75.525	-0,64%	34.623	33.099	37.466	13,19%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	16.974	63.661	115.495	65.548	53.249	-18,76%	46.261	18.129	26.191	44,47%
Previsión del ejercicio	16	1.526	-1.139	-3.368	436	-112,93%	480	412	5	-98,85%
UTILIDAD ORDINARIA	16.990	65.186	114.356	62.180	53.685	-13,66%	46.741	18.540	26.196	41,29%
Ingresos extraordinarios netos	17.181	3.831	21.895	9.726	2.152	-77,87%	10.028	20.021	1.560	-92,21%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	34.171	69.017	136.251	71.907	55.838	-22,35%	56.769	38.562	27.756	-28,02%
Impuestos	6.615	10.677	22.605	8.570	6.952	-18,88%	5.151	3.707	3.591	-3,14%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	27.555	58.340	113.645	63.336	48.885	-22,82%	51.619	34.854	24.165	-30,67%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia del **CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY** se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021 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: 7 de Octubre de 2022.

Fecha de publicación: 10 de Octubre de 2022.

Corte de calificación: 30 de junio de 2022.

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

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	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° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles 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 Riesgos, disponibles en nuestra página web.

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 del 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 de 31 de Diciembre de 2021 y de los boletines estadísticos al 30 de junio de 2022.

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

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

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

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

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.calificadora.com.py

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

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luis Espinola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	--