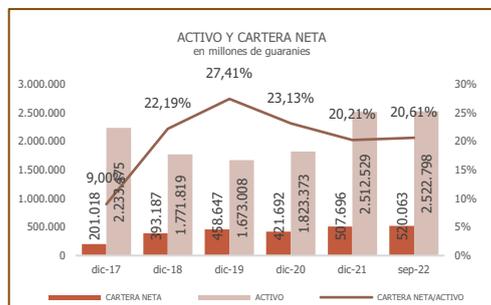


CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

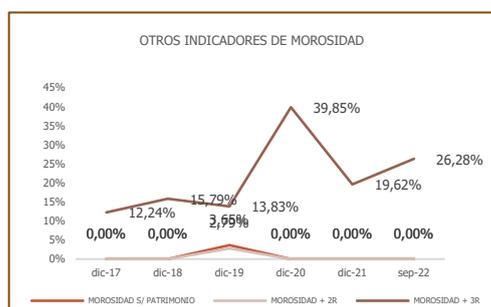
CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022	AAA: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con prácticas de sanas políticas de administración del riesgo y la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.
CATEGORÍA	AAAp_y	AAAp_y	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

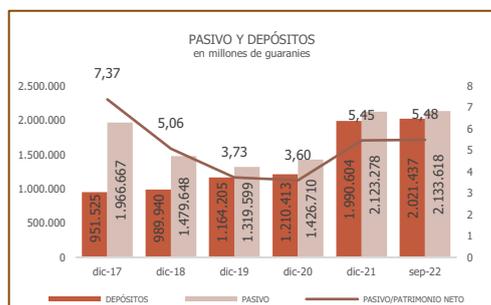
Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación AAAP_y de Citibank N.A. Sucursal Paraguay |Citi Paraguay|, considerando los elevados de indicadores de solvencia, liquidez y calidad de la cartera, así como un adecuado desempeño financiero y operativo, a partir de sus operaciones vinculadas y en segmentos específicos de clientes, con un alto perfil crediticio, mediante la aplicación de rigurosas políticas y de la observancia del marco normativo local y del extranjero. A su vez, toma en cuenta el respaldo de su casa matriz, que garantiza sus obligaciones en igualdad de condiciones.



Respecto a la composición de los activos, la entidad ha mantenido una administración prudente de sus recursos, con una razonable variabilidad respecto a Dic21. A Set22, la entidad ha mostrado un moderado nivel de colocaciones netas, con una participación de 40,15% del activo total, acompañado de importantes recursos en operaciones de más corto plazo, con alta liquidez, como los depósitos en el Banco Central con una participación del 29,73% y sus inversiones en valores públicos del 18,56% con relación a los activos totales.

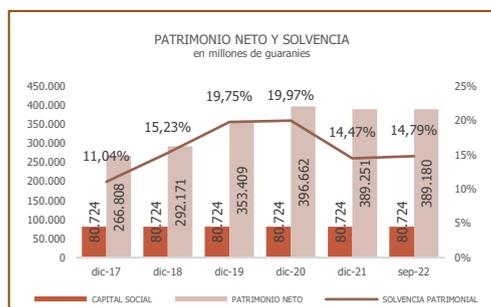


En lo que respecta a la evolución de los activos, mostró una variación neta de sólo 0,41% en el volumen total entre Dic21 y Sep22. Los depósitos de la entidad en el Banco Central aumentaron 5,65%, pasando de Gs. 709.850 millones en Dic21 a Gs. 749.960 millones en Set22, mientras que las inversiones en valores públicos aumentaron 91,36%, pasando de Gs. 244.632 millones en Dic21 a Gs. 468.132 millones en Set22.

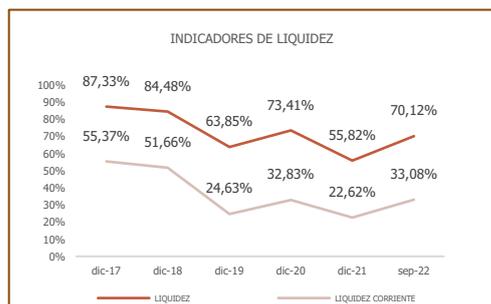


Por su parte, las colocaciones netas disminuyeron 20,97% a consecuencia de la caída de 36,07% de las operaciones en el sector financiero, pasando de Gs. 777.610 millones en Dic21 a Gs. 497.104 millones en Set22. No obstante, la cartera neta total de préstamos mantiene una tendencia creciente, mostrando un aumento de 2,44% y pasando de Gs. 507.696 millones en Dic21 a Gs. 520.063 millones en Set22. Por lo tanto, la relación entre la cartera neta y los activos totales de la entidad varió sólo desde 20,21% en Dic21 a 20,61% en Set22.

Con relación a la calidad de la cartera, su política y gestión de nula morosidad se ve reflejado al cierre del tercer trimestre, además no registró créditos refinanciados o reestructurados, mientras que el saldo de la cartera bajo medidas covid-19 ha sido cancelado. Igualmente, sus indicadores de morosidad de cartera 2R respecto a la cartera total se mantienen nulos al corte analizado.

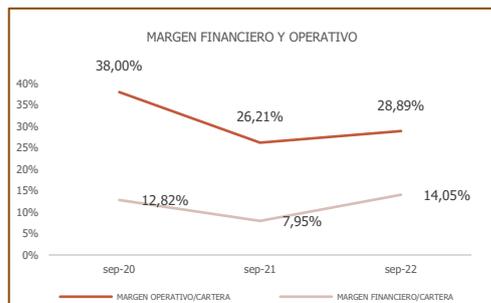
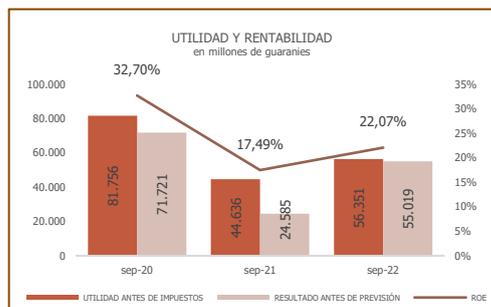


Por su parte, los depósitos totales de la entidad han aumentado 1,55% en 2022, pasando de Gs. 1.990.604 millones en Dic21 a Gs. 2.021.437 millones en Set22. En cuanto a la composición del pasivo, registró una caída de los depósitos en cuenta corriente de 3,73% entre Dic21 y Set22, lo que se vio compensada por el aumento de 84,49% de los depósitos a la vista, pasando de Gs. 351.134 millones en Dic21 a Gs. 647.822 millones en Set22. Además, los depósitos a plazo fijo disminuyeron totalmente desde el saldo Gs. 80.000 millones en Dic 21 al corte analizado.



El patrimonio neto de la entidad ha registrado sucesivos incrementos durante el periodo 2017-2020, principalmente por los aumentos de sus reservas y sus resultados, si bien su comportamiento ha sido estable al final del ejercicio 2021, así como al cierre del corte analizado. Tanto el capital como 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 patrimonial.

Con respecto al indicador de endeudamiento, que relaciona los pasivos totales con el patrimonio neto de la entidad, aumentó desde 5,45 veces en Dic21 hasta



5,48 veces en Set22, pero manteniéndose por debajo de 7,06% del sistema para el mismo periodo. Ahora bien, el ratio de patrimonio/activo se ha fortalecido pasando de 14,47% en Dic21 a 14,79% en Set22, siendo superior al promedio de mercado de 11,61%

Los índices de liquidez de Citibank han reflejado un ajuste en su comportamiento durante el periodo 2017-2021, pasando de 87,33% en Dic17 a 55,82% en Dic21. Sin embargo, los niveles de liquidez y la tendencia fueron revertidas al tercer trimestre del 2022, manteniendo una holgada posición, con un índice de liquidez de 70,12%, muy superior al 36,41% del sistema. Así mismo, el indicador de liquidez corriente, que mide la cobertura de los depósitos a la vista con los recursos en caja y banco e inversiones, pasó desde 22,62% en Dic21 a 33,08% en Sep22, superior al sistema de 33,63%.

En cuanto al desempeño de sus operaciones, los ingresos financieros han aumentado 128,92% en Set22 con respecto a Set21, desde Gs. 24.897 millones a Gs. 56.994 millones, producto de las mayores ganancias por las operaciones de intermediación en el sector no financiero, y principalmente por las rentas en valores públicos y privados registradas en el tercer trimestre de 2022. Esto ha contribuido al aumento del margen financiero en 131,45%, hasta Gs. 55.379 millones en Set22, lo que incidió también en el aumento de su relación con respecto a la cartera, que pasó desde 7,95% en Set21 a 14,05% en Set22.

Otra fuente importante de márgenes, derivada de los ingresos por operaciones de cambio y arbitraje, que han alcanzado un saldo de Gs. 36.958 millones en Set22, ligeramente por encima del registrado en Set21. Con respecto a las operaciones con otros valores, se puede mencionar que, si bien han crecido, derivados de los contratos Forward, han generado resultado negativo en el margen por otros valores de Gs. 8.338 millones.

Con todo, el margen operativo ha aumentado en 44,33%, pasando de Gs. 78.869 millones en Sep21 a Gs. 113.833 millones en Set22, favoreciendo el aumento de su indicador con relación a la cartera total, desde 26,21% en Sep21 a un 28,89% en Set22, ubicándose muy por encima de 8,78% del valor de mercado.

Los gastos administrativos presentaron un aumento interanual de 8,34%, hasta Gs. 58.814 millones en Set22, siendo inferior al comportamiento del margen operativo, lo que incidió en la mejora de la eficiencia operativa y la disminución de su relación desde 68,82% en Set21 a 51,66% en Set22. En esa línea, el resultado antes de provisiones aumentó desde Gs. 24.585 millones a Gs. 55.019 millones de Sep21 a Sep22 con una variación interanual del 123,79%, permitiéndole alcanzar un incremento de las utilidades antes de impuestos desde Gs. 44.636 millones en Set21 a Gs. 56.351 millones en Set22, con una variación del 26,24% interanual, con una menor participación de los ingresos extraordinarios. El rendimiento sobre el patrimonio ROE aumentó desde 17,49% a 22,07% superior al valor de mercado del 18,25% al cierre del tercer trimestre, mientras que el ROA ha sido de 2,98%.

TENDENCIA

La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa del mantenimiento de la situación general de Citibank N.A., Sucursal Paraguay, considerando la evolución de sus operaciones locales y de banca global, manteniendo una sólida evolución de sus indicadores de solvencia, liquidez y cartera, acompañado de un favorable desempeño financiero, y en línea con su participación estratégica y de negocios en los sectores específicos del país.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sólido soporte operacional, financiero 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 del riesgo. Buena calidad de cartera, acorde a su rigurosa política de créditos y nula morosidad, con una minuciosa selección de riesgos. Aumentos de márgenes y utilidad producto de su mejor desempeño operacional y financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> Exposición ante variaciones en el escenario económico nacional e internacional Conservadora posición de segmentos de clientes y mercados que acotan mayor posicionamiento local. Concentración de sus operaciones en determinados 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	sep-22	dic-20	dic-21	sep-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	11,04%	15,23%	19,75%	19,97%	14,47%	14,79%	10,95%	11,93%	11,61%
Reservas/PN	46,86%	44,86%	39,26%	35,03%	35,70%	35,70%	25,31%	25,76%	26,37%
Capital Social/PN	30,26%	27,63%	22,84%	20,35%	20,74%	20,74%	52,88%	55,03%	52,10%
Pasivo/Capital Social	24,36	18,33	16,35	17,67	26,30	26,43	14,29	12,43	13,55
Pasivo/PN	7,37	5,06	3,73	3,60	5,45	5,48	7,56	6,84	7,06
Pasivo/Margen Operativo	24,40	11,81	7,22	10,08	16,49	14,06	16,80	17,34	14,71
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	2,34%	2,16%	3,06%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,37%	2,95%	2,54%
Morosidad + 2R	0,00%	0,00%	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	5,71%	5,11%	5,60%
Cartera 3R	12,24%	15,79%	11,04%	39,85%	19,62%	26,28%	14,59%	12,85%	13,06%
Morosidad + 3R	12,24%	15,79%	13,83%	39,85%	19,62%	26,28%	16,93%	15,01%	16,12%
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	0,00%	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	12,54%	10,80%	16,75%
Cartera Neta/Activo	9,00%	22,19%	27,41%	23,13%	20,21%	20,61%	60,47%	61,61%	65,46%
LIQUIDEZ									
Liquidez	87,33%	84,48%	63,85%	73,41%	55,82%	70,12%	41,11%	37,40%	36,41%
Liquidez Corriente	55,37%	51,66%	24,63%	32,83%	22,62%	33,08%	35,28%	23,17%	30,63%
Disponible + Inversiones + BCP/Pasivos	42,25%	56,52%	56,33%	62,28%	52,34%	66,44%	34,10%	31,25%	29,02%
Disponible + Inversiones + BCP/A plazo	1776,11%	1134,21%	3438,08%	4222,26%	517,29%	44420,15%	113,53%	104,01%	96,62%
Activo/Pasivo	1,14	1,20	1,27	1,28	1,18	1,18	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,04	1,09	1,16	1,15	1,09	1,12	1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	42,60%	55,87%	69,59%	66,38%	79,23%	80,13%	73,25%	72,91%	69,81%
Depósitos/Cartera	463,01%	249,98%	251,82%	284,27%	388,43%	384,72%	116,80%	114,36%	102,90%
Depósitos/Pasivos	48,38%	66,90%	88,22%	84,84%	93,75%	94,74%	82,95%	83,56%	79,70%
Sector Financiero/Pasivos	2,49%	22,19%	2,81%	0,00%	0,00%	0,00%	13,29%	12,65%	16,57%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	18,93%	32,89%	8,76%	7,45%	6,21%	5,10%	15,16%	14,54%	18,98%
Depósitos a plazo/Depósitos	4,92%	7,45%	1,86%	1,74%	10,79%	0,16%	36,21%	35,95%	37,68%
Depósitos a la vista/Depósitos	95,00%	92,03%	98,10%	98,25%	89,15%	99,84%	63,12%	63,43%	61,60%
RENTABILIDAD									
ROA	1,53%	3,90%	8,14%	3,94%	2,22%	2,98%	1,59%	1,71%	2,01%
ROE	14,28%	29,52%	56,83%	21,57%	16,41%	22,07%	15,50%	15,29%	18,25%
UAI/Cartera	16,63%	17,43%	29,47%	16,89%	10,90%	14,30%	2,53%	2,68%	2,97%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	24,81%	12,73%	13,36%	11,00%	5,84%	14,14%	4,65%	4,62%	5,04%
Margen Financiero/Cartera	24,26%	12,26%	13,50%	11,68%	5,70%	14,05%	6,28%	5,78%	6,66%
Margen Operativo/Cartera	39,22%	31,64%	39,53%	33,25%	25,13%	28,89%	8,38%	7,89%	8,78%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	40,10%	32,25%	39,60%	32,77%	25,45%	29,12%	6,83%	6,81%	7,23%
Margen Financiero/Margen operativo	61,87%	38,74%	34,16%	35,14%	22,68%	48,65%	74,86%	73,19%	75,92%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	24,07%	30,63%	29,18%	33,54%	36,58%	31,69%	43,90%	43,16%	42,41%
Gastos Personales/Margen operativo	19,00%	15,07%	10,74%	18,01%	21,45%	16,37%	22,35%	22,57%	20,64%
Gastos Admin/Margen Operativo	78,94%	49,19%	36,80%	53,69%	58,65%	51,67%	50,92%	52,29%	48,68%
Gastos Personales/Depósitos	1,61%	1,91%	1,69%	2,11%	1,39%	1,23%	1,60%	1,56%	1,76%
Gastos Admin/Depósitos	6,69%	6,23%	5,78%	6,28%	3,79%	3,88%	3,65%	3,61%	4,15%
Previsión/Margen Operativo	-0,02%	-1,22%	0,62%	2,38%	-0,34%	0,21%	21,41%	16,65%	20,49%
Previsión/Margen Financiero	-0,03%	-3,14%	1,82%	6,77%	-1,49%	0,42%	28,60%	22,74%	26,98%

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	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Caja y bancos	269.893	148.479	93.262	117.751	156.755	33,12%	122.781	135.952	199.411	46,68%
Banco Central	330.466	365.654	462.019	498.134	709.850	42,50%	447.092	668.774	749.960	12,14%
Inversiones	230.634	322.189	188.017	272.704	244.632	-10,29%	311.150	308.575	468.132	51,71%
Colocaciones netas	70.1670	830.656	839.323	847.418	1.281.733	51,25%	986.461	1.281.716	1.012.905	-20,97%
Productos financieros	13.016	8.617	12.008	7.052	5.404	-23,36%	7.542	6.688	6.302	-5,77%
Bienes de uso	19.244	19.909	19.244	18.792	19.733	5,01%	18.590	19.138	18.717	-2,20%
Otros activos	668.552	76.315	59.135	6.1522	94.422	53,48%	47.144	132.928	67.371	-49,32%
TOTAL ACTIVO	2.233.475	1.771.819	1.673.008	1.823.373	2.512.529	37,80%	1.940.759	2.553.771	2.522.798	-1,21%
Depósitos	951.525	989.940	1.164.205	1.210.413	1.990.604	64,46%	1.456.935	2.055.696	2.021.437	-1,67%
Sector Financiero	49.043	328.347	37.135	0	0	-27,36%	1	210	6	-97,37%
Otros pasivos	765.921	134.862	81.959	195.695	130.332	-33,40%	75.773	115.997	110.072	-5,11%
TOTAL PASIVO	1.966.667	1.479.648	1.319.599	1.426.710	2.123.278	48,82%	1.534.243	2.174.216	2.133.618	-1,87%
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%	113.645	120.686	120.686	0,00%
Utilidad del ejercicio	27.555	58.340	113.645	63.336	48.885	-22,82%	73.191	39.189	48.814	24,56%
PATRIMONIO NETO	266.808	292.171	353.409	396.662	389.251	-1,87%	406.516	379.555	389.180	2,54%
Líneas de créditos acordadas	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Total contingentes	182.646	146.706	116.799	163.033	177.441	8,84%	120.139	187.232	109.057	-41,75%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Ingresos Financieros	81.433	64.557	71.271	51.798	31.190	-39,79%	42.819	24.897	56.994	128,92%
Egresos Financieros	31.567	16.025	8.841	2.050	1.982	-3,28%	1.818	970	1.615	66,43%
MARGEN FINANCIERO	49.866	48.533	62.430	49.748	29.208	-41,29%	41.001	23.927	55.379	131,45%
Otros resultados operativos	16.915	26.524	52.465	15.751	33.654	113,67%	14.740	9.815	2.264	-76,94%
Margen por servicios	3.940	5.722	7.148	5.998	6.366	6,13%	4.291	4.259	4.093	-3,89%
Resultado operaciones cambiarias	15.886	29.787	47.515	55.477	57.757	4,11%	43.373	35.718	36.958	3,47%
Valuación Neta	-6.005	14.728	13.184	14.584	1.790	-87,73%	18.122	5.151	15.139	193,90%
MARGEN OPERATIVO	80.601	125.294	182.742	141.558	128.775	-9,03%	121.527	78.869	113.833	44,33%
Gastos administrativos	63.627	61.634	67.247	76.009	75.525	-0,64%	49.806	54.284	58.814	8,34%
RESULTADO ANTES DE PREVIS	16.974	63.661	115.495	65.548	53.249	-18,76%	71.721	24.585	55.019	123,79%
Previsión del ejercicio	16	1.526	-1.139	-3.368	436	-112,93%	389	-131	-234	78,92%
UTILIDAD ORDINARIA	16.990	65.186	114.356	62.180	53.685	-13,66%	72.109	24.454	54.785	124,03%
Ingresos extraordinarios netos	17.181	3.831	2.1895	9.726	2.152	-77,87%	9.646	20.182	1.566	-92,24%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	34.171	69.017	136.251	71.907	55.838	-22,35%	81.756	44.636	56.351	26,24%
Impuestos	6.615	10.677	22.605	8.570	6.952	-18,88%	8.565	5.448	7.537	38,35%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	27.555	58.340	113.645	63.336	48.885	-22,82%	73.191	39.189	48.814	24,56%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia del CITIBANK N.A. 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: ...de Noviembre de 2022

Fecha de publicación: ... de Noviembre de 2022.

Corte de calificación: 30 de setiembre de 2022

Calificadora: **Solventa S.A. y Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos (En proceso de fusión)**

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	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY	AAAPy	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.

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

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.

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., 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 al 30 de setiembre 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.

Más información sobre esta calificación en:

www.syrcaalificadora.com.py

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

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schaparro@syr.com.py
---	--