

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2023	JUN-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	AAAp _y	AAAp _y	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **AAAp_y** con tendencia **Estable** de la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay** con fecha de corte al 30 de Junio de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y liquidez en sus operaciones locales, acompañados de favorables indicadores de rentabilidad en comparación con el sistema financiero. Asimismo, la calificación considera la alta calidad de la cartera y el perfil crediticio de sus clientes, derivados de su conservador perfil de negocios y de una rigurosa política de créditos, con nula morosidad. Como sucursal extranjera directa, sigue la normativa local y las políticas, procedimientos y planes establecidos de su matriz, lo que garantiza sus obligaciones, además se beneficia continuamente del soporte tecnológico, operativo y financiero, así como de la gestión de riesgos, control y gobernanza.

El banco incrementó sus activos totales en 25,93%, desde Gs. 2.273.996 millones en Dic23 hasta Gs. 2.863.632 millones en Jun24, principalmente por el aumento de las colocaciones netas en 39,30%, de Gs. 817.597 millones a Gs. 1.138.908 millones en el mismo periodo, generadas por operaciones tanto con entidades no vinculadas como vinculadas. Igualmente, los recursos depositados en el BCP aumentaron 27,24%, desde Gs. 660.694 millones en Dic23 hasta Gs. 840.653 millones en Jun24, acompañados de una leve disminución de las disponibilidades en caja, de Gs. 75.503 millones en Dic23 a Gs. 71.401 en Jun24.

Por su parte, la Cartera neta también experimentó un incremento del 51,11%, desde Gs. 342.895 millones en Dic23 hasta Gs. 518.140 millones en Jun24, recuperando relativamente el nivel de cortes históricos. Como resultado, el indicador de productividad, medido por el ratio Cartera Neta/Activo, aumentó de 15,08% en Dic23 a 18,09% en Jun24, revirtiendo la tendencia decreciente observada en los últimos años, aunque se mantuvo por debajo del sistema. Este incremento fue resultado de un crecimiento de la cartera en mayor proporción que el activo.

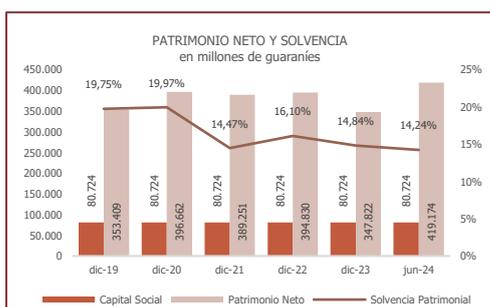
Cabe destacar que la entidad mantuvo en junio de 2024 su conservadora posición de negocios y su rigurosa política de créditos, alineada con las directrices y estrategias de su matriz, lo que explica la ausencia de cartera vencida y morosidad. Aunque las operaciones de préstamos se concentran en un número reducido de deudores, con elevado perfil crediticio, no se contemplan operaciones refinanciadas ni reestructuradas, lo que mantiene los indicadores de calidad de cartera en niveles óptimos.

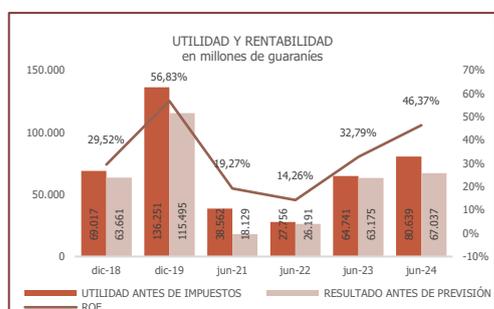
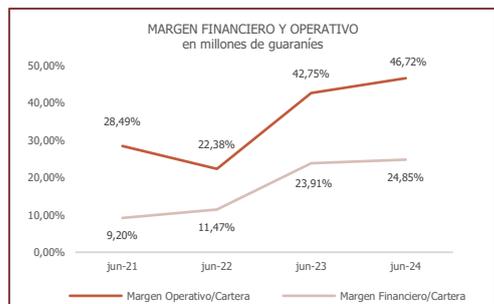
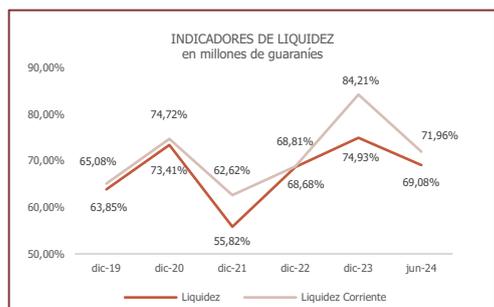
Además, el banco posee una cartera renovada, que disminuyó 84,92%, hasta un saldo de Gs. 15.079 millones, y un índice de morosidad+3R que se redujo de 27,92% en Dic23 a 2,89% en Jun24, situándose por debajo del promedio del sistema.

En cuanto a la estructura de financiamiento de las operaciones del banco, la principal fuente al cierre del primer semestre del 2024 fueron los depósitos, que representaron el 95,13% de los pasivos totales. Los depósitos aumentaron 30,76%, de Gs. 1.778.447 millones en Dic23 a Gs. 2.325.453 millones en Jun24, debido a mayores depósitos a la vista y en cuenta corriente. En Jun24, los depósitos se concentraron en 64,05% en cuenta corriente, un 31,95% en depósitos a la vista, y el 4% restante en depósitos a plazo fijo.

El aumento de los depósitos incidió en un incremento de 26,9% del pasivo de la entidad, desde Gs. 1.926.174 millones en Dic23 hasta Gs. 2.444.458 millones en Jun24, así como en un incremento del indicador del Pasivo/Patrimonio Neto de 5,54 a 5,83 en el mismo periodo, lo que refleja relativamente un mayor endeudamiento, pero siendo inferior al sistema.

Con respecto a la composición del patrimonio neto, el capital social y las reservas se mantuvieron invariables en los últimos años en Gs. 80.724 millones y





en Gs. 138.956 millones respectivamente, mientras que las utilidades acumuladas aumentaron desde Gs. 39.401 millones en Dic23 hasta Gs. 128.142 millones en Jun24, resultado de las importantes utilidades registradas en el 2023. De esta manera, el patrimonio neto aumentó 20,51%, de Gs. 347.822 millones en Dic23 hasta Gs. 419.174 millones en Jun24, impulsado además por las significativas utilidades obtenidas en el primer trimestre del 2024, que alcanzaron Gs. 71.352 millones.

El ratio de solvencia, medido por Patrimonio/Activos y Contingentes, disminuyó levemente de 14,84% en Dic23 a 14,24% en Jun24, como resultado del crecimiento más que proporcional de sus activos y contingentes en comparación con el patrimonio neto, aunque todavía se mantiene por encima del promedio del sistema. En cuanto a sus indicadores de niveles de capitalización, el índice Tier 1 de la entidad bajó de 26,18% en Dic23 hasta 21,09% en Jun24, mientras que el indicador de Tier 1 + Tier 2 bajó de 52,36% a 42,19% en el mismo periodo, derivado de menores niveles de capitales ante el crecimiento de los activos ponderados por riesgo.

La liquidez de la entidad, después de mantener un comportamiento creciente en el periodo 2021-2023, registró un descenso en el primer semestre del 2024, con un índice general que pasó de 74,93% en Dic23 a 69,08% en Jun24, aunque todavía por encima del promedio del sistema. Esta situación se debió a la disminución de las disponibilidades de la entidad frente a un mayor incremento de los depósitos, y aun con el aumento de los instrumentos de regulación monetaria del BCP. Asimismo, el índice de liquidez corriente descendió en el mismo periodo desde 84,21% hasta 71,96%, aunque también se mantiene por encima de 60,40% del sistema.

Los ingresos financieros de la entidad aumentaron 7,15% desde Gs. 64.018 millones en Jun23 hasta Gs. 68.596 millones en Jun24, por importantes ganancias por intermediación financiera, así como por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados. Por otro lado, si bien los egresos financieros crecieron 22,65% desde Gs. 3.139 millones en Jun23 hasta Gs. 3.850 millones en Jun24, el margen financiero creció 6,35% desde Gs. 60.880 millones hasta Gs. 64.746 millones en el mismo periodo.

Con relación al margen operativo, el importe aumentó 11,79% desde Gs. 108.881 millones en Jun23 hasta Gs. 121.713 millones en Jun24, explicado por las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, así como por un mejor desempeño de los ingresos por valuación neta. De esta manera, los indicadores de los márgenes con la cartera crediticia han presentado resultados positivos, como el margen financiero sobre la cartera, que aumentó de 23,91% hasta 24,85%, y el margen operativo sobre la cartera, que creció de 42,75% hasta 46,72%, estando ambos márgenes situados por encima de los promedios del sistema. Cabe señalar, que el aumento del margen operativo permitió a la entidad absorber el incremento de los gastos administrativos, que crecieron 19,63% hasta Gs. 54.676 millones en Jun24, lo que a su vez generó un aumento de los resultados antes de previsión del 6,11% hasta Gs. 67.037 millones en el mismo periodo.

Asimismo, se registraron desafectaciones de provisiones netas por Gs. 12.502 millones en Jun24, asociadas a la recuperación de provisiones constituidas en 2023, así como que ingresos extraordinarios netos hasta Gs. 1.099 millones. Esto derivó a que la utilidad antes de impuestos aumentará 24,56% desde Gs. 64.741 millones en Jun23 hasta Gs. 80.639 millones en Jun24, que su vez ha impactado positivamente tanto en el indicador de rentabilidad (ROE) que creció desde 32,79% en Jun23 hasta 46,37% en Jun24, colocándose por encima del 22,52% del sistema, como en el indicador del rendimiento sobre el activo (ROA), que también aumentó desde 4,57% hasta 5,63% en el mismo periodo, por encima del 2,51% del sistema bancario.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las expectativas favorables sobre la situación general de Citibank N.A. Sucursal Paraguay, considerando su adecuado desempeño operativo y financiero, un conservador perfil de negocios y riesgos, con clientes de alto perfil, así como elevados niveles de solvencia, liquidez y márgenes de rentabilidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Sólido respaldo de su matriz, Citibank N.A. New York. Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento. Alta calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. Favorable posición de liquidez respecto al promedio del sistema financiero. Crecientes márgenes de rentabilidad y eficiencia. 	<ul style="list-style-type: none"> Posición conservadora de apertura, lo que limita el crecimiento de clientes en el sector no financiero. Relativa exposición a cambios locales e internacionales, debido a su modelo de su negocio. 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	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Caja y bancos	93.262	117.751	156.755	176.015	75.503	-57,10%	175.395	80.003	71.401	-10,75%
Banco Central	462.019	498.134	709.850	586.410	660.694	12,67%	678.949	685.214	840.653	22,68%
Inversiones	188.017	272.704	244.632	487.195	596.383	22,41%	385.432	528.988	694.376	31,27%
Colocaciones netas	839.323	847.418	1.281.733	986.955	817.597	-17,16%	988.243	1.472.934	1.138.908	-22,68%
Productos financieros	12.008	7.052	5.404	9.699	5.829	-39,90%	4.805	15.352	10.164	-33,79%
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%	19.142	18.919	16.995	-10,17%
Otros activos	58.986	61.280	94.180	92.549	100.047	8,10%	38.590	31.874	90.892	185,16%
TOTAL ACTIVO	1.673.008	1.823.373	2.512.529	2.358.875	2.273.996	-3,60%	2.290.797	2.833.526	2.863.632	1,06%
Depósitos	1.164.205	1.210.413	1.990.604	1.819.357	1.778.447	-2,25%	1.798.051	2.194.840	2.325.453	5,95%
Sector Financiero	37.135	0	0	110	0	-99,96%	0	275	506	83,95%
Otros pasivos	118.258	216.297	132.674	144.578	147.726	2,18%	79.330	186.636	118.499	-36,51%
TOTAL PASIVO	1.319.599	1.426.710	2.123.278	1.964.045	1.926.174	-1,93%	1.877.381	2.381.752	2.444.458	2,63%
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%	24.165	56.944	71.352	25,30%
PATRIMONIO NETO	353.409	396.662	389.251	394.830	347.822	-11,91%	413.416	451.774	419.174	-7,22%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Ingresos financieros	71.271	51.798	31.190	87.809	132.461	50,85%	34.094	64.018	68.596	7,15%
Egresos financieros	8.841	2.050	1.982	2.161	7.759	259,10%	1.449	3.139	3.850	22,68%
MARGEN FINANCIERO	62.430	49.748	29.208	85.649	124.702	45,60%	32.645	60.880	64.746	6,35%
Otros resultados operativos	52.465	15.751	33.654	7.004	28.001	299,77%	1.118	19.301	6.624	-65,68%
Margen por servicios	7.148	5.998	6.366	5.618	5.127	-8,74%	2.815	2.597	3.017	16,17%
Resultado operaciones cambiarias	47.515	55.477	57.757	51.149	58.121	13,63%	28.366	26.851	38.448	43,19%
Valuación neta	13.184	14.584	1.790	29.081	-1.089	-103,74%	-1.287	-748	8.878	-1286,55%
MARGEN OPERATIVO	182.742	141.558	128.775	178.502	214.862	20,37%	63.657	108.881	121.713	11,79%
Gastos administrativos	67.247	76.009	75.525	83.640	103.980	24,32%	37.466	45.706	54.676	19,63%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	115.495	65.548	53.249	94.862	110.882	16,89%	26.191	63.175	67.037	6,11%
Previsión del ejercicio	-1.139	-3.368	436	1.728	-10.082	-683,53%	5	900	12.502	1289,02%
UTILIDAD ORDINARIA	114.356	62.180	53.685	96.589	100.800	4,36%	26.196	64.075	79.539	24,14%
Ingresos extraordinarios netos	21.895	9.726	2.152	6.904	1.067	-84,54%	1.560	666	1.099	64,98%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	136.251	71.907	55.838	103.494	101.867	-1,57%	27.756	64.741	80.639	24,56%
Impuestos	22.605	8.570	6.952	13.130	13.126	-0,03%	3.591	7.797	9.287	19,10%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	113.645	63.336	48.885	90.364	88.741	-1,80%	24.165	56.944	71.352	25,30%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	dic-22	dic-23	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	19,75%	19,97%	14,47%	16,10%	14,84%	14,24%	11,81%	11,72%	11,49%
Reservas/PN	39,26%	35,03%	35,70%	35,19%	39,95%	33,15%	21,97%	21,29%	23,44%
Capital Social/PN	22,84%	20,35%	20,74%	20,45%	23,21%	19,26%	55,02%	53,42%	55,65%
Tier 1	22,66%	21,20%	20,04%	22,16%	26,18%	21,09%	13,99%	13,31%	13,74%
Tier 1 + Tier 2	42,08%	41,47%	40,08%	44,33%	52,36%	42,19%	17,30%	16,43%	17,41%
Pasivo/Capital Social	16,35	17,67	26,30	24,33	23,86	30,28	12,65	13,13	12,84
Pasivo/PN	3,73	3,60	5,45	4,97	5,54	5,83	6,96	7,02	7,14
Pasivo/Margen Operativo	7,22	10,08	16,49	11,00	8,96	10,04	15,04	14,56	13,85
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	2,94%	2,78%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,12%	2,74%	2,65%
Morosidad + 2R	2,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,99%	5,68%	5,43%
Cartera 3R	11,04%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	2,89%	13,86%	13,92%	14,28%
Morosidad + 3R	13,83%	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	2,89%	16,73%	16,86%	17,06%
Morosidad s/ Patrimonio	3,65%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,78%	15,77%	15,38%
Previsión/Cartera Vencida	28,43%	0,00%	0,00%	0,00%	10639558,51%	0,00%	128,94%	123,68%	126,01%
Cartera Neta/Activo	27,41%	23,13%	20,21%	21,27%	15,08%	18,09%	66,26%	64,47%	65,53%
LIQUIDEZ									
Liquidez	63,85%	73,41%	55,82%	68,68%	74,93%	69,08%	36,14%	36,37%	33,67%
Liquidez Corriente	65,08%	74,72%	62,62%	68,81%	84,21%	71,96%	60,68%	63,08%	60,40%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	56,33%	62,28%	52,34%	63,62%	69,18%	65,72%	29,32%	28,71%	27,03%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	3438,08%	4222,26%	517,29%	37802,34%	681,28%	1727,98%	91,01%	87,73%	77,74%
Activo/Pasivo	1,27	1,28	1,18	1,20	1,18	1,17	1,14	1,14	1,14
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%	81,21%	70,92%	69,09%	70,41%
Depósitos/Cartera	251,82%	284,27%	388,43%	358,87%	496,46%	446,30%	103,04%	103,26%	103,67%
Depósitos/Pasivos	88,22%	84,84%	93,75%	92,63%	92,33%	95,13%	81,11%	78,94%	80,27%
Sector Financiero/Pasivos	2,81%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	15,92%	16,41%	15,20%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	11,78%	15,16%	6,25%	7,37%	7,67%	4,87%	18,89%	21,06%	19,73%
Depósitos a plazo/Depósitos	1,86%	1,74%	10,79%	0,18%	11,00%	4,00%	39,71%	41,46%	43,32%
Depósitos a la vista/Depósitos	98,10%	98,25%	89,15%	99,82%	88,98%	96,00%	59,56%	57,66%	55,75%
RENTABILIDAD									
ROA	8,14%	3,94%	2,22%	4,39%	4,48%	5,63%	1,96%	2,19%	2,51%
ROE	56,83%	21,57%	16,41%	33,99%	39,32%	46,37%	18,23%	20,94%	22,52%
UAI/Cartera	29,47%	16,89%	10,90%	20,41%	28,44%	7,74%	2,85%	3,28%	0,92%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	13,36%	11,00%	5,84%	17,41%	33,43%	29,82%	4,61%	5,40%	5,67%
Margen Financiero/Cartera	13,50%	11,68%	5,70%	16,89%	34,81%	24,85%	6,35%	6,80%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	39,53%	33,25%	25,13%	35,21%	59,98%	46,72%	8,45%	8,99%	9,32%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	39,60%	32,77%	25,45%	35,92%	59,72%	51,81%	6,79%	7,66%	8,22%
Margen Financiero/Margen operativo	34,16%	35,14%	22,68%	47,98%	58,04%	53,20%	75,22%	75,69%	73,55%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	29,18%	33,54%	36,58%	31,08%	27,37%	34,04%	41,88%	39,60%	37,57%
Gastos Personales/Margen operativo	10,74%	18,01%	21,45%	14,57%	13,25%	15,29%	20,00%	17,83%	17,03%
Gastos Admin/Margen Operativo	36,80%	53,69%	58,65%	46,86%	48,39%	44,92%	47,76%	45,02%	45,32%
Gastos Personales/Depósitos	1,69%	2,11%	1,39%	1,43%	1,60%	1,60%	1,64%	1,55%	1,53%
Gastos Admin/Depósitos	5,78%	6,28%	3,79%	4,60%	5,85%	4,70%	3,91%	3,92%	4,08%
Previsión/Margen Operativo	0,62%	2,38%	-0,34%	-0,97%	4,69%	-10,27%	22,66%	17,84%	14,90%
Previsión/Margen Financiero	1,82%	6,77%	-1,49%	-2,02%	8,08%	-19,31%	30,12%	23,56%	20,26%

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: 10 de Setiembre de 2024

Fecha de publicación: 11 de Setiembre de 2024

Corte de calificación: 30 de junio 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
<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 Superintendencia 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 Cudas & Asociados al 31 de diciembre de 2023, y los Estados Financieros al 30 de junio 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

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
---	---