

CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY

CALIFICACIÓN	DIC-2024	JUN-2025
CATEGORÍA	AAAp _{py}	AAAp _{py}
TENDENCIA	ESTABLE	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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **AAAp_{py}** con tendencia **Estable** de la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay** con fecha de corte al 30 de Junio de 2025, fundamentada en el crecimiento constante del negocio y en el mantenimiento de adecuados niveles de rentabilidad, solvencia patrimonial y liquidez, superiores a los promedios del mercado.

La calificación también reconoce la alta calidad de la cartera y el perfil crediticio de sus clientes, resultado de un perfil de negocios conservador y una estricta política de créditos que mantiene la morosidad en niveles nulos. Como sucursal extranjera, la entidad sigue la normativa local y las políticas, procedimientos y planos de su matriz, lo que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones. Además, se beneficia de un continuo soporte tecnológico, operativo y financiero, así como de la gestión de riesgos, control y gobernanza.

En el primer semestre del 2025, los activos totales del banco aumentaron 16,00% de Gs. 2.457.174 millones en Dic24 a Gs. 2.850.208 millones en Jun25, explicado principalmente por el aumento de las colocaciones netas, que en términos de capital, crecieron 28,94% de Gs. 993.884 millones a Gs. 1.281.551 millones. Del mismo modo, la estructura patrimonial del activo en Jun25 mostró una participación importante de los otros activos, principalmente por operaciones a liquidar, que aumentaron 8,20 veces, pasando de Gs. 31.542 millones a Gs. 290.237 millones.

El aumento de las colocaciones netas provocó que la cartera neta creciera 37,33%, de Gs. 547.572 millones en Dic24 a Gs. 751.986 millones en Jun25 y como resultado, el indicador de productividad medido por el ratio Cartera Neta/Activo creció ligeramente de 22,28% a 26,38%. Este valor, sin embargo, se mantuvo por debajo del promedio del sistema (68,18%) debido a la modalidad de operaciones del banco, enfocada en grandes clientes en lugar de en una expansión masiva.

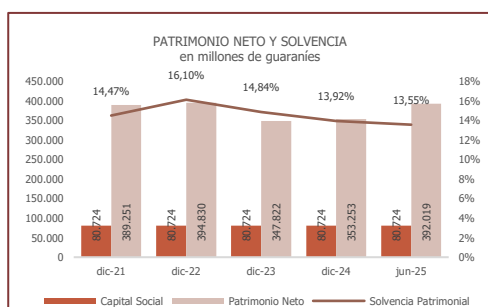
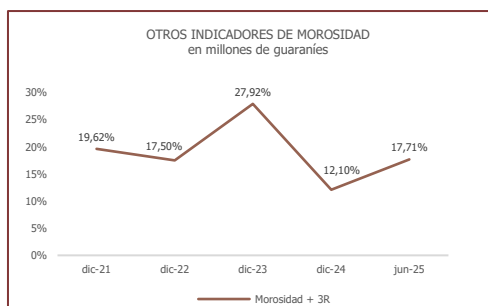
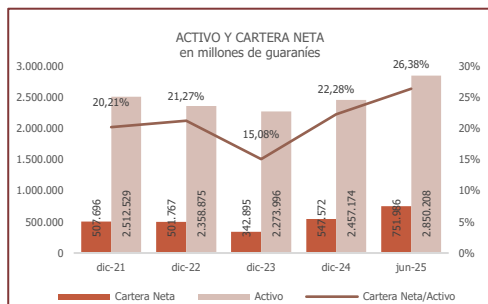
En términos de calidad de cartera, el banco conserva una gestión conservadora en sus operaciones crediticias, aplicando políticas rigurosas tanto para el sector financiero como para el no financiero, con un fuerte vínculo con su matriz en EE. UU. Esta estrategia permite rentabilizar los recursos y mantener una cartera sin morosidad, saldos vencidos, refinanciamientos o reestructuraciones.

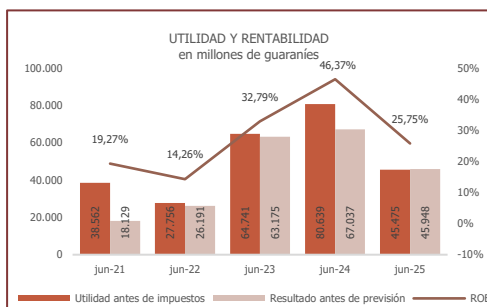
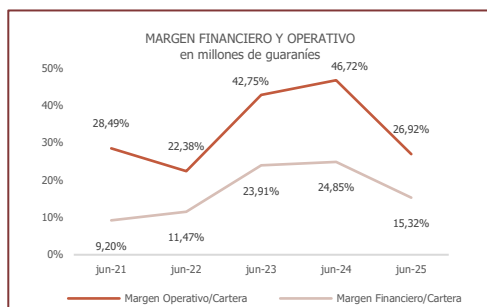
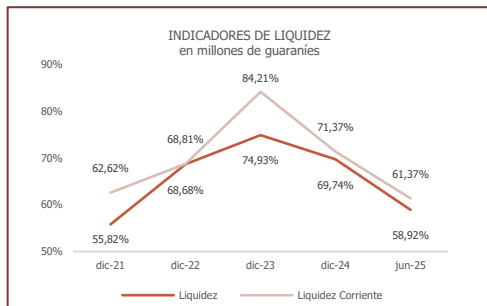
Sin embargo, existe una cartera renovada que, al primer semestre de 2025, aumentó considerablemente en 101,02%, de Gs. 66.578 millones a Gs. 133.837 millones. Este aumento se tradujo en un incremento del indicador de morosidad +3R de 12,10% a 17,71%, un nivel superior al promedio del sistema bancario (15,27%). Aunque, cabe señalar, que el aumento de la cartera renovada no implica necesariamente morosidad, sugiere que un mayor porcentaje de préstamos requiere reestructuración.

Con respecto a la estructura de financiamiento, el pasivo total aumentó 16,84%, de Gs. 2.103.921 en Dic24 a Gs. 2.458.189 millones en Jun25, debido principalmente al incremento de otros pasivos, que se multiplicaron 2,61 veces, pasando de Gs. 94.187 millones a Gs. 339.884 millones. Estos otros pasivos estuvieron compuestos en su mayoría por operaciones a liquidar, que subieron a Gs. 268.374 millones.

De igual modo, los depósitos totales también crecieron, aunque en menor medida, en 5,40% de Gs. 2.009.700 millones a Gs. 2.118.267 millones, incremento que fue impulsado por mayores depósitos en cuenta corriente. Como resultado, el indicador de endeudamiento (pasivo sobre patrimonio neto) se elevó de 5,96 a 6,27, pero siguió por debajo del promedio del sistema financiero (7,35).

En cuanto a la situación patrimonial, el patrimonio neto de la entidad aumentó 10,97% de Gs. 353.253 millones a Gs. 392.019 millones, impulsado principalmente





por la acumulación de los resultados del ejercicio 2024, que registraron un saldo de Gs. 133.573 millones en Jun25. Los demás componentes, como el capital social y las reservas, se mantuvieron constantes en Gs. 80.724 millones y Gs. 138.956 millones, respectivamente.

Sin embargo, el ratio de solvencia patrimonial disminuyó levemente de 13,92% en Dic24 a 13,55% en Jun25, debido al crecimiento proporcionalmente mayor de los activos y contingentes en relación con el patrimonio neto. A pesar de la caída, el ratio se mantiene por encima del promedio del sistema (11,17%). Por su parte, los índices de capitalización, como el Tier 1, cayeron de 24,52% a 18,82%, y el Tier 1 + Tier 2, de 49,03% a 37,64%, aunque ambos indicadores superaron los promedios del sistema, que fueron 12,95% y 16,42%, respectivamente.

Con relación a la evolución de su posición de liquidez, los indicadores presentaron un comportamiento decreciente durante el primer semestre de 2025. El ratio de liquidez general disminuyó de 69,74% a 58,92%, aunque sigue superior al promedio del sistema (30,39%). De igual forma, el indicador de liquidez corriente bajó de 71,37% a 61,37%, pero se mantuvo por encima del promedio del sistema (55,78%). Este deterioro de la liquidez es un efecto directo de la disminución de los activos líquidos (disponibilidades e inversiones) frente al incremento de los pasivos de corto plazo.

En cuanto al desempeño del negocio, el margen financiero en términos interanuales, disminuyó 10,56% de Gs. 64.746 millones a Gs. 57.907 millones. Este descenso fue impulsado por menores ganancias en la intermediación financiera, que cayeron 25,97% a Gs. 19.405 millones. De forma similar, el margen operativo cayó 16,43% de Gs. 121.713 millones a Gs. 101.717 millones en el mismo periodo. Este descenso se explicó por la disminución de 1,72 veces de los ingresos por valoración neta, que llegaron a Gs. -8.174 millones.

La disminución de los márgenes absolutos se refleja también en sus indicadores relativos. El margen financiero sobre la cartera disminuyó de 24,85% Jun24 a 15,32% en Jun25, estando por encima del promedio del sistema (6,00%); mientras que el margen financiero neto de provisiones respecto a la cartera neta descendió se ubicó en 15,12%, aunque siendo superior al 4,89% del sistema. Por su parte, el margen operativo sobre la cartera descendió de 46,72%, aunque por encima de la media del mercado (8,28%) y acompañado por un

margen operativo neto de provisiones respecto a la cartera neta de 26,77% en Jun25, situándose sobre el 7,24% del sistema.

La reducción de los márgenes y el leve incremento de los gastos administrativos en 2,00%, hasta Gs. 55.769 millones, provocaron una caída del 31,46% en los resultados antes de provisión, de Gs. 67.037 millones a Gs. 45.948 millones. Además, se registró una desafectación neta por provisiones de Gs. -1.065 millones en Jun25, frente a Gs. 12.502 millones en Jun24, lo que indica la reversión de una parte de la provisión previamente constituida. También se registró una disminución de los ingresos netos extraordinarios de 46,14% hasta Gs. 592 millones.

Como resultado, las utilidades del ejercicio cayeron 45,67%, de Gs. 71.352 millones a Gs. 38.766 millones. Esto se tradujo en una disminución de los indicadores de rentabilidad: el rendimiento sobre el capital (ROE) descendió de 46,37% a 25,75% y el rendimiento sobre activos (ROA) cayó a 3,19%. Sin embargo, ambos indicadores se mantuvieron por encima de los promedios del sistema (20,96% y 2,29% respectivamente).

TENDENCIA

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

FORTALEZAS	RIESGOS
• Adecuados niveles de solvencia y capitalización. • Sólido respaldo de su matriz, Citibank N.A. New York. • Alta calidad de cartera, con clientes de alto perfil e importantes operaciones con entidades financieras. • Favorable posición de liquidez y solvencia patrimonial respecto al promedio del sistema financiero. • Razonables márgenes de rentabilidad y eficiencia.	• Posición conservadora de negocios que limita su posicionamiento en el sector no financiero. • Concentración de operaciones en un número limitado de deudores y ahorristas, lo que genera una dependencia en un grupo reducido de clientes. • Exposición relativa a cambios locales e internacionales, debido a su modelo de su negocio.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE										
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Caja y bancos	117.751	156.755	176.015	75.503	85.698	13,50%	80.003	71.401	92.739	29,88%
Banco Central	498.134	709.850	586.410	660.694	681.935	3,21%	685.214	840.653	758.592	-9,76%
Inversiones	272.704	244.632	487.195	596.383	634.026	6,31%	528.988	694.376	396.692	-42,87%
Colocaciones netas	847.418	1.281.733	986.955	817.597	993.884	21,56%	1.472.934	1.138.908	1.281.551	12,52%
Productos financieros	7.052	5.404	9.699	5.829	12.583	115,87%	15.352	10.164	11.551	13,64%
Otras inversiones	242	242	242	242	242	0,00%	242	242	242	0,00%
Bienes de uso	18.792	19.733	19.810	17.701	17.264	-2,47%	18.919	16.995	18.604	9,46%
Otros activos	61.280	94.180	92.549	100.047	31.542	-68,47%	31.874	90.892	290.237	219,32%
TOTAL ACTIVO	1.823.373	2.512.529	2.358.875	2.273.996	2.457.174	8,06%	2.833.526	2.863.632	2.850.208	-0,47%
Depósitos	1.210.413	1.990.604	1.819.357	1.778.447	2.009.700	13,00%	2.194.840	2.325.453	2.118.267	-8,91%
Sector Financiero	0	0	110	0	34	81259,74%	275	506	38	-92,58%
Otros pasivos	216.297	132.674	144.578	147.726	94.187	-36,24%	186.636	118.499	339.884	186,82%
TOTAL PASIVO	1.426.710	2.123.278	1.964.045	1.926.174	2.103.921	9,23%	2.381.752	2.444.458	2.458.189	0,56%
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	138.956	138.956	138.956	138.956	138.956	0,00%	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	113.645	120.686	84.786	39.401	13.764	-65,07%	175.149	128.142	133.573	4,24%
Resultado del ejercicio	63.336	48.885	90.364	88.741	119.809	35,01%	56.944	71.352	38.766	-45,67%
PATRIMONIO NETO	396.662	389.251	394.830	347.822	353.253	1,56%	451.774	419.174	392.019	-6,48%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Ingresos financieros	51.798	31.190	87.809	132.461	135.500	2,29%	64.018	68.596	61.393	-10,50%
Egresos financieros	2.050	1.982	2.161	7.759	6.743	-13,09%	3.139	3.850	3.487	-9,45%
MARGEN FINANCIERO	49.748	29.208	85.649	124.702	128.757	3,25%	60.880	64.746	57.907	-10,56%
Otros resultados operativos	15.751	33.654	7.004	28.001	7.686	-72,55%	19.301	6.624	12.448	87,92%
Margen por servicios	5.998	6.366	5.618	5.127	6.381	24,45%	2.597	3.017	4.015	33,08%
Resultado operaciones cambiarias	55.477	57.757	51.149	58.121	76.722	32,00%	26.851	38.448	35.521	-7,61%
Valuación neta	14.584	1.790	29.081	-1.089	15.127	-1489,36%	-748	8.878	-8.174	-192,06%
MARGEN OPERATIVO	141.558	128.775	178.502	214.862	234.672	9,22%	108.881	121.713	101.717	-16,43%
Gastos administrativos	76.009	75.525	83.640	103.980	114.643	10,25%	45.706	54.676	55.769	2,00%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	65.548	53.249	94.862	110.882	120.029	8,25%	63.175	67.037	45.948	-31,46%
Previsión del ejercicio	-3.368	436	1.728	-10.082	12.768	-226,65%	900	12.502	-1.065	-108,52%
UTILIDAD ORDINARIA	62.180	53.685	96.589	100.800	132.797	31,74%	64.075	79.539	44.883	-43,57%
Ingresos extraordinarios netos	9.726	2.152	6.904	1.067	1.786	67,34%	666	1.099	592	-46,14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	71.907	55.838	103.494	101.867	134.583	32,12%	64.741	80.639	45.475	-43,61%
Impuestos	8.570	6.952	13.130	13.126	14.775	12,56%	7.797	9.287	6.709	-27,76%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	63.336	48.885	90.364	88.741	119.809	35,01%	56.944	71.352	38.766	-45,67%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	Citibank						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25	dic-24	dic-24	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	19,97%	14,47%	16,10%	14,84%	13,92%	13,55%	11,47%	11,47%	11,17%
Reservas/PN	35,03%	35,70%	35,19%	39,95%	39,34%	35,45%	21,47%	21,47%	31,68%
Capital Social/PN	20,35%	20,74%	20,45%	23,21%	22,85%	20,59%	53,21%	53,21%	56,64%
Tier 1	21,20%	20,04%	22,16%	26,18%	24,52%	18,82%	12,47%	12,47%	12,95%
Tier 1 + Tier 2	41,47%	40,08%	44,33%	52,36%	49,03%	37,64%	16,14%	16,14%	16,42%
Pasivo/Capital Social	17,67	26,30	24,33	23,86	26,06	30,45	13,44	13,44	12,98
Pasivo/PN	3,60	5,45	4,97	5,54	5,96	6,27	7,15	7,15	7,35
Pasivo/Margen Operativo	10,08	16,49	11,00	8,96	8,97	12,08	14,86	14,86	15,12
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,20%	2,20%	2,44%
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,40%	2,40%	2,07%
Morosidad + 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,60%	4,60%	4,50%
Cartera 3R	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	12,10%	17,71%	13,05%	13,05%	12,83%
Morosidad + 3R	39,85%	19,62%	17,50%	27,92%	12,10%	17,71%	15,25%	15,25%	15,27%
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,64%	12,64%	14,32%
Previsión/Cartera Vencida	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	142,58%	142,58%	124,96%
Cartera Neta/Activo	23,13%	20,21%	21,27%	15,08%	22,28%	26,38%	68,36%	68,36%	68,18%
LIQUIDEZ									
Liquidez	73,41%	55,82%	68,68%	74,93%	69,74%	58,92%	31,53%	31,53%	30,39%
Liquidez Corriente	74,72%	62,62%	68,81%	84,21%	71,37%	61,37%	56,88%	56,88%	55,78%
Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos	62,28%	52,34%	63,62%	69,18%	66,62%	50,77%	24,51%	24,51%	23,35%
Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo	4222,26%	517,29%	37802,34%	681,28%	3069,60%	1477,14%	72,36%	72,36%	68,33%
Activo/Pasivo	1,28	1,18	1,20	1,18	1,17	1,16	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,15	1,09	1,15	1,14	1,13	1,14	1,06	1,06	1,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	66,38%	79,23%	77,13%	78,21%	81,79%	74,32%	68,20%	68,20%	67,62%
Depósitos/Cartera	284,27%	388,43%	358,87%	496,46%	365,18%	280,28%	96,63%	96,63%	96,16%
Depósitos/Pasivos	84,84%	93,75%	92,63%	92,33%	95,52%	86,17%	77,74%	77,74%	76,81%
Sector Financiero/Pasivos	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	18,26%	18,26%	18,53%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	15,16%	6,25%	7,37%	7,67%	4,48%	13,83%	22,26%	22,26%	23,19%
Depósitos a plazo/Depósitos	1,74%	10,79%	0,18%	11,00%	2,27%	3,99%	43,57%	43,57%	44,48%
Depósitos a la vista/Depósitos	98,25%	89,15%	99,82%	88,98%	97,72%	96,00%	55,43%	55,43%	54,48%
RENTABILIDAD									
ROA	3,94%	2,22%	4,39%	4,48%	5,48%	3,19%	2,37%	2,37%	2,29%
ROE	21,57%	16,41%	33,99%	39,32%	57,65%	25,75%	23,44%	23,44%	20,96%
UAI/Cartera	16,89%	10,90%	20,41%	28,44%	24,46%	12,03%	3,36%	3,36%	3,26%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	11,00%	5,84%	17,41%	33,43%	25,85%	15,12%	5,06%	5,06%	4,89%
Margen Financiero/Cartera	11,68%	5,70%	16,89%	34,81%	23,40%	15,32%	6,11%	6,11%	6,00%
Margen Operativo/Cartera	33,25%	25,13%	35,21%	59,98%	42,64%	26,92%	8,37%	8,37%	8,28%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	32,77%	25,45%	35,92%	59,72%	45,19%	26,77%	7,38%	7,38%	7,24%
Margen Financiero/Margen operativo	35,14%	22,68%	47,98%	58,04%	54,87%	56,93%	73,06%	73,06%	72,45%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	33,54%	36,58%	31,08%	27,37%	27,65%	27,17%	37,39%	37,39%	36,49%
Gastos Personales/Margen operativo	18,01%	21,45%	14,57%	13,25%	13,51%	14,90%	16,87%	16,87%	16,58%
Gastos Admin/Margen Operativo	53,69%	58,65%	46,86%	48,39%	48,85%	54,83%	45,12%	45,12%	45,44%
Gastos Personales/Depósitos	2,11%	1,39%	1,43%	1,60%	1,58%	1,43%	1,46%	1,46%	1,43%
Gastos Admin/Depósitos	6,28%	3,79%	4,60%	5,85%	5,70%	5,27%	3,91%	3,91%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	2,38%	-0,34%	-0,97%	4,69%	-5,44%	1,05%	14,53%	14,53%	15,17%
Previsión/Margen Financiero	6,77%	-1,49%	-2,02%	8,08%	-9,92%	1,84%	19,89%	19,89%	20,94%

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: 12 de diciembre de 2025

Fecha de publicación: 15 de diciembre de 2025

Corte de calificación: 30 de junio de 2025

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	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”.

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. 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.

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 2024 y en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros al 30 de Junio de 2025 publicados en el Boletín Estadístico y Financiero del BCP.

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.

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
---	--