

**CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY**

CALIFICACIÓN	SET-2025	DIC-2025
CATEGORÍA	AAAp <sub>y</sub>	AAAp <sub>y</sub>
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<sub>y</sub>** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los favorables niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, así como de liquidez y rentabilidad respecto a los promedios del sector bancario, sumado al respaldado y soporte de su matriz Citibank N.A. de Nueva York ante las obligaciones en el país.

Asimismo, la calificación considera el desarrollo de las operaciones del Banco bajo un modelo conservador, enfocado en grandes clientes de alto perfil, y mediante una adecuada calidad de activos y cartera de créditos, en línea con la aplicación de una rigurosa política de créditos, gestión de riesgos y control, así como de la estrategia de negocios establecida por su matriz, con el soporte de una robusta estructura tecnológica, operativa y financiera.

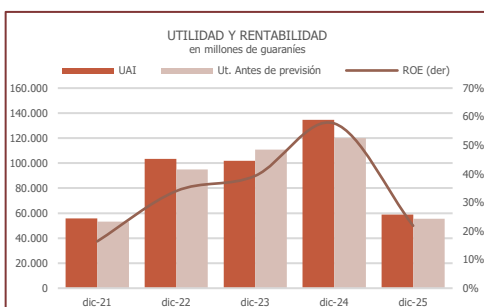
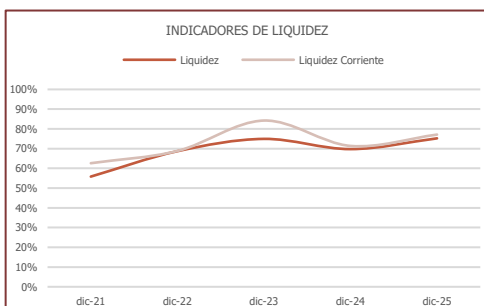
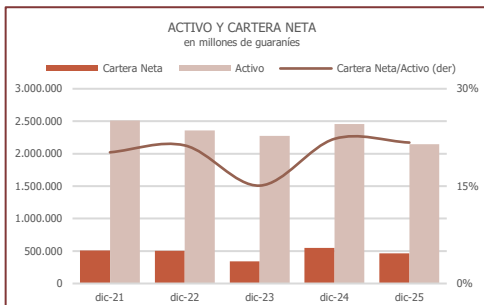
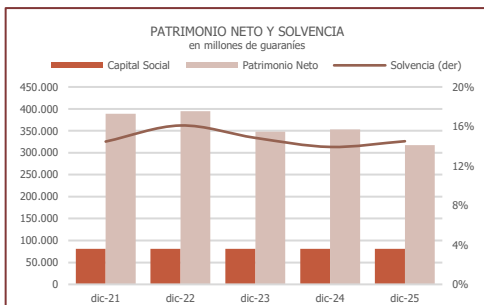
El patrimonio neto de la entidad se redujo 10,23% hasta Gs. 317.121 millones en Dic25, a partir del menor resultado obtenido comparativamente respecto a Dic24, pero manteniendo los mismos niveles de capital integrado y reservas de Gs. 80.724 millones y Gs. 138.956 millones, respectivamente, además del incremento de los resultados acumulados hasta Gs. 49.635 millones.

En tanto que el pasivo total disminuyó 12,99% hasta Gs. 1.830.585 millones, debido a la reducción de 13,16% de los depósitos totales a Gs. 1.745.166 millones, cuya participación fue 95,33% del pasivo. Con esto, el indicador de solvencia subió de 13,92% en Dic24 a 14,50% en Dic25, mientras que los niveles de Tier1 y Tier1+Tier2 subieron hasta 32,82% y 60,85%, respectivamente, manteniéndose muy por encima de los promedios del sector bancario, mientras que el pasivo/margen operativo subió a 11,67, pero siendo inferior a 15,04 del sector.

Esto generó una disminución de 12,59% del activo total hasta Gs. 2.147.706 millones en Dic25, asociado principalmente a la reducción de 34,89% el saldo de colocaciones en el sector financiero, seguido de los menores recursos disponibles e invertidos en valores públicos de corto plazo.

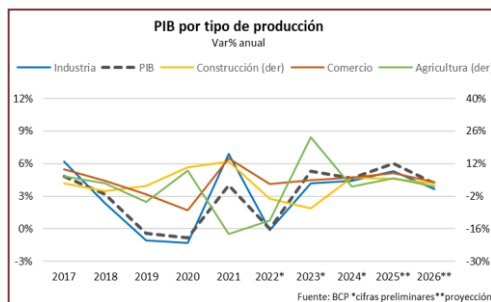
La cartera neta de créditos se redujo 14,85% hasta Gs. 466.265 millones en Dic25, así como su participación en el activo hasta 21,71%, siendo muy inferior a 67,56% del sector, pero manteniendo una óptima gestión y calidad de cartera, con renovaciones equivalentes al 17,04% de la cartera neta, y la ausencia total de morosidad y cartera 2R. En cuanto a la liquidez se mantuvo favorable con respecto al sector, con un ratio de liquidez de 75,20% y de liquidez corriente de 77,11%, siendo muy superiores a los 30,67% y 57,40% del sector.

En 2025, el desempeño operativo local de la entidad fue relativamente menor ante un nivel inferior de intermediación con el sector financiero, con efecto en la reducción de 13,18% de su margen financiero hasta Gs. 111.785 millones en Dic25. Por su parte, si bien esto fue acompañado por el aumento de los ingresos



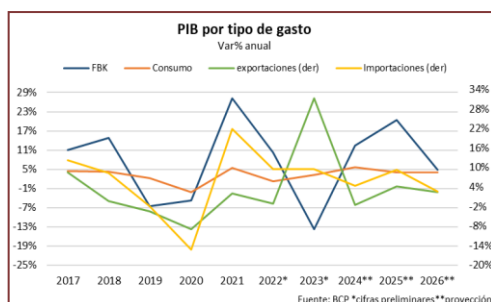
operativos, fue contrarrestado a la vez por una valuación neta deficitaria, lo que derivó también en la disminución de 33,16% del margen operativo a Gs. 156.852 millones. Finalmente, con la reducción de los gastos administrativos de 11,57% hasta Gs. 101.376 millones y el mantenimiento de bajos niveles de pérdidas por provisiones, la utilidad de ejercicio decreció 60,10% hasta Gs. 47.805 millones en Dic25, así como el ratio de rentabilidad sobre patrimonio (ROE), que bajó a 21,84%, frente a los 22,51% del sector bancario.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia <b>Estable</b> refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Citibank N.A. Sucursal Paraguay, considerando la continua evolución sus operaciones locales de acuerdo con su rol de filial y su modelo de negocios conservador, con elevados niveles de solvencia y liquidez, sumado a los razonables márgenes de utilidad y rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adecuados niveles de solvencia patrimonial y capitalización, con sólido respaldo de su matriz, Citibank N.A. de New York.</li> <li>Alta calidad de cartera crediticia, con clientes de alto perfil y operaciones con entidades financieras.</li> <li>Adecuada posición de liquidez y razonable nivel de rentabilidad respecto al sistema financiero.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Posición conservadora de negocios, que limita su posicionamiento en el sector no financiero.</li> <li>Concentración de operaciones en un número limitado de deudores y ahorristas, lo que genera una dependencia en un grupo reducido de clientes.</li> <li>Exposición relativa a cambios locales e internacionales, debido a su modelo de su negocio.</li> </ul>

**ECONOMÍA E INDUSTRIA**


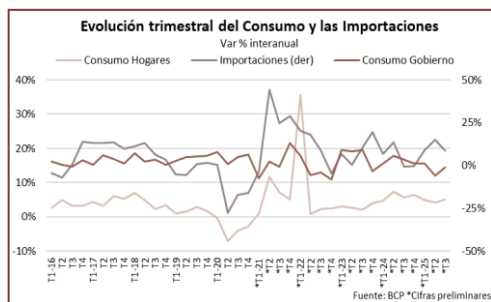
La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

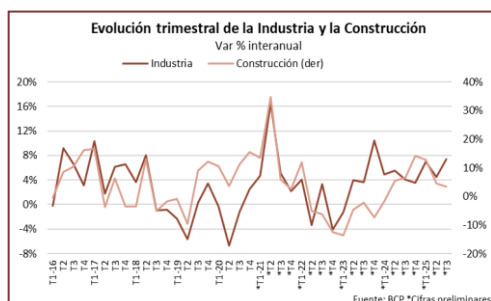


Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

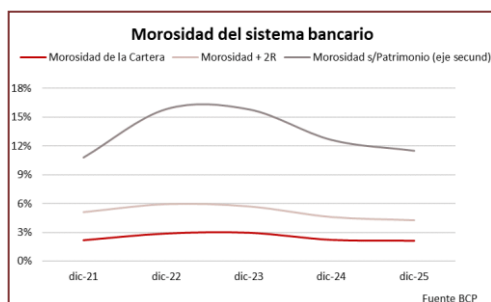
Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.



En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

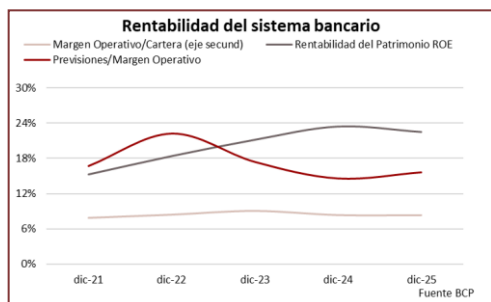


Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.



De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sector bancario mantuvo una dinámica de mejora, con la expansión de la cartera de préstamos en 7,24% hasta Gs. 183.128.483 millones, impulsados por los créditos de los sectores Consumo, Servicios, Vivienda e Industria. Esto fue acompañado por la reducción de la morosidad desde 2,20% en Dic24 hasta 2,10% en Dic25, así como la morosidad respecto al patrimonio desde 12,64% hasta 11,51%, lo que refleja una adecuada calidad de activos crediticios.



En términos de utilidad, el margen operativo registró un aumento de 6,66%, explicado principalmente por los mayores ingresos financieros y los otros ingresos operativos, y con relación a la cartera total, generó un indicador de 8,35%. No obstante, a pesar del incremento de la utilidad antes de impuestos en 8,75%, la rentabilidad del patrimonio (ROE) se redujo a 22,51%, aunque se mantuvo en línea con su promedio histórico.

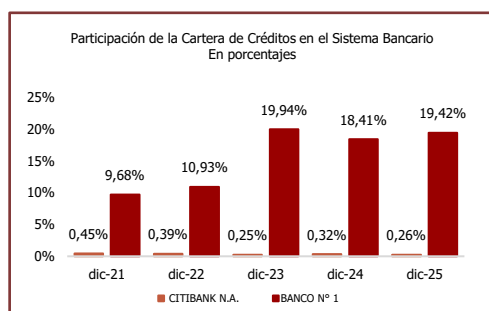
## GESTIÓN DE NEGOCIOS

### ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad financiera con amplia trayectoria en el Paraguay como sucursal directa de Citibank N.A. y perfil conservador de negocios, con foco en clientes de alto perfil crediticio y entidades financieras relevantes

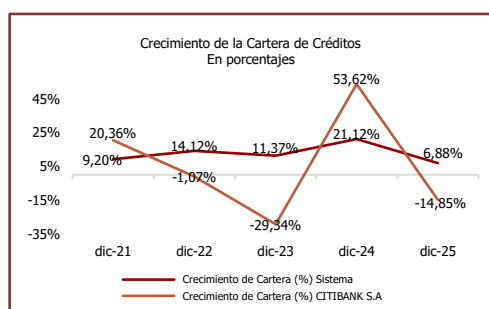
Citi Paraguay es miembro de Citigroup Inc., uno de los principales grupos financieros internacionales con presencia en más de 160 países y jurisdicciones. A través de su red global, el grupo ofrece a personas, corporaciones, gobiernos e instituciones una amplia gama de productos y servicios financieros, incluyendo servicios bancarios y de créditos al consumidor, servicios bancarios corporativos y de inversión, corretaje de valores, servicios de transacción y administración patrimonial.

Citibank N.A. Sucursal Paraguay inició oficialmente sus operaciones el 22 de setiembre de 1.958, acumulando más de seis décadas de presencia como el banco privado internacional de mayor antigüedad en el mercado paraguayo. Su modelo de negocios se enfoca en atender a clientes corporativos e inversionistas mediante productos y servicios globales. Desde 2001, concentra todas sus actividades en su sede principal, ubicada en el eje corporativo de la ciudad de Asunción.



La propuesta de Citi Paraguay abarca servicios de cash management, que incluyen cobranzas (a través de red extendida y transporte de valores), pagos locales e internacionales y administración de cuentas, con sus herramientas de banca y comercio electrónico a través de WorldLink, Citibank PayLink y CitiDirect.

Además, ofrece operaciones de cambio, inversión y derivados financieros, financiamiento corporativo y servicios de comercio exterior, tales como préstamos, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito y programas estructurados como descuento de cuentas por cobrar y adelanto a proveedores.



La entidad está enfocada en clientes corporativos de alto perfil crediticio y vinculadas, en línea con la aplicación de una rigurosa política de créditos, gestión de riesgos y control, así como la estrategia conservadora establecida por su matriz Citibank N.A. de Nueva York, lo que le ha permitido mantener una elevada calidad de cartera.

Este posicionamiento se refleja en su participación acotada dentro del sistema financiero local, donde su cartera de créditos representa el 0,26% del total y la ubica en el puesto 15 sobre un total de 16 bancos. A Dic25, la cartera total neta de provisiones se redujo 14,85% hasta Gs. 466.265 millones, explicado principalmente por la disminución de los préstamos al sector financiero.

### ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Administración y supervisión bajo las directrices y políticas de su matriz, perteneciente al Citigroup Inc., acompañado de una continua observancia de los requerimientos locales

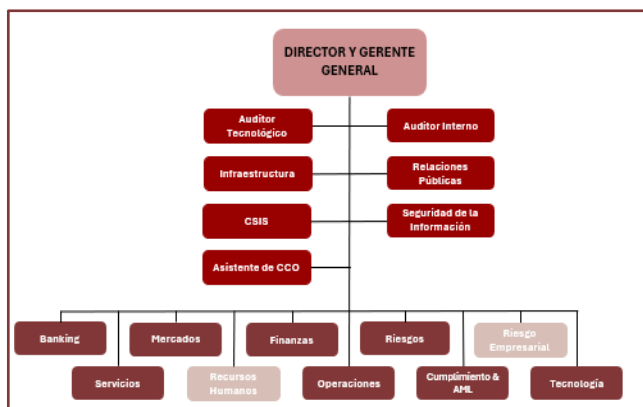
Plana Ejecutiva - Personal Superior de la Sucursal	
Héctor González	Gerente General y Jefe de División de Banca Corporativa
Gabriel Alfonsi	Jefe de División Riesgos
Alejandro Chiola	Jefe de División Cumplimiento/ Oficial de cumplimiento
Rosanna Testai Montans	Jefe de División de RR.HH.
Cecilio Centurión	Jefe de División de Finanzas y Contabilidad
Eber Taveira Gómez	Jefe de División Operaciones
Rocío Vallejos	Jefe de División Tesorería
Sonia González	Jefe de División Banca Transaccional
Jorge Ignacio Rojas Barra	Auditor Interno
Gabriel Vettorazzo	Gerente de Seguridad
Marcelo Julio Romero	Auditor tecnológico

La entidad es una sucursal extranjera directa de Citibank N.A. de Nueva York, sociedad constituida bajo las leyes de los Estados Unidos de América. Citicorp LLC es accionista del 100% de Citibank N.A., mientras que Citigroup Inc. es accionista del 100% de Citicorp LLC y cotiza sus acciones en forma pública.

Citi Paraguay opera bajo un enfoque regional, con reportes directos a su casa matriz en Estados Unidos, que mantiene un monitoreo continuo de la ejecución de las estrategias de negocio, la operatividad, los sistemas de control, la gestión de riesgos y la tecnología.

El gobierno corporativo de Citigroup Inc. incluye a la Asamblea General de los Accionistas, Consejo de Administración y Directorio Ejecutivo, así como Comités directamente vinculados al Consejo de Administración incluyendo entre otros al Comité de Auditoría, Comité de Administración de Riesgos. La estructura de gobierno corporativo está conformada por los apoderados legales, la Plana Ejecutiva, las Gerencias y los diferentes Comités.

Conforme al artículo 17 de la Ley N° 861/96, las sucursales de entidades financieras no requieren Directorio en Paraguay, debiendo contar con al menos dos apoderados responsables de su gestión. Los apoderados designados a tal efecto son Antonieta Pérez, desde el 11/08/2021 y Sonia González, desde el 24/11/2024. Al ser una sucursal de empresa extranjera, no cuenta con la figura de Síndico.



Los órganos de control están conformados por el Comité de Negocio, Riesgo, Control y Cumplimiento (BRCC), Comité de Activos y Pasivos, Comité de Prevención de Lavado de Activos (LA) y Financiamiento del Terrorismo (FT), Comité de Coordinación, Comité de Riesgos, Comité de Auditoría, Comité de Tecnología.

La estructura en el país está encabezada por la Gerencia General que supervisa siete áreas de apoyo: Auditoría Interna, Auditoría Tecnológica, Servicios Inmobiliarios, Relaciones Públicas, CSIS y Seguridad de la Información.

Asimismo, coordina y verifica otras divisiones significativas para la gestión de la entidad: Banking, Servicios, Mercados, Recursos Humanos, Finanzas, Operaciones, Riesgos, Cumplimiento, Riesgo Empresarial y Tecnología.

## GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Conservadora gestión de los riesgos crediticios, alineada al Manual Corporativo y a la normativa local vigente, con evaluaciones constantes de cada cliente y los sectores en los que opera

La entidad gestiona el riesgo de crédito conforme al Manual de Créditos Corporativo y a la normativa local vigente. El proceso de otorgamiento de créditos incluye una evaluación sistemática de las informaciones contables y financieras de los clientes, junto con la realización de estimaciones para determinar su capacidad de cumplimiento de obligaciones. Este análisis incorpora también un estudio sectorial, que posiciona al solicitante en relación con el sector económico al que pertenece.

Durante la evaluación del crédito, se analizan todos los riesgos asociados al cliente y su actividad económica (incluyendo el riesgo de descalce de monedas). En situaciones pertinentes, se sensibilizan las cifras financieras para medir el impacto de posibles deterioros en variables macroeconómicas o factores específicos que puedan afectar al cliente o su sector. Las líneas de crédito son revisadas anualmente, para lo cual se solicita al cliente información financiera actualizada.

Con base a esta información, se realiza el análisis crediticio correspondiente y se eleva un informe al Comité de Créditos con una propuesta para su evaluación. Los créditos son clasificados según su calidad crediticia y, en caso de aquellos adversamente clasificados, se aplica un monitoreo más frecuente, adoptando las acciones correctivas correspondientes según cada situación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del portafolio en su conjunto y análisis específicos ante eventos macroeconómicos o sectoriales relevantes.

## GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Políticas, procedimientos y mecanismos para la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos, alineados con las políticas corporativas de su casa matriz

Citi Paraguay se rige por Políticas Corporativas emitidas por su casa matriz, en materia de Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos, considerando además lo establecido en las diferentes Resoluciones y Normativas emitidas por el Banco Central del Paraguay y demás órganos reguladores del país. La estructura para el control y gerenciamiento de riesgo integral está claramente definida en las Políticas de Gestión y Control de Riesgos globales, así como en la Política de Escalamiento global.

La gestión integral de riesgos involucra a la Gerencia General (riesgos estratégicos y reputacionales); la Unidad de Riesgo de Crédito, las Unidades de Tesorería y la de Riesgo de Mercado, la Unidad de Auditoría Interna, como unidad independiente de control; la de Control Financiero como unidad de soporte; la Unidad de Riesgo Operacional y la Unidad de Cumplimiento, encargada de la gestión de los riesgos de cumplimiento y lavado de dinero.

La entidad aplica el modelo de Tres Líneas de Defensa para la gestión del riesgo operacional: la primera línea está compuesta por los Gerentes de Negocios, incluido el Gerente General; la segunda línea corresponde a la gestión independiente de Riesgo, Cumplimiento y Riesgo Operacional y la tercera línea está conformada por Auditoría Interna, que brinda a la alta gerencia opiniones independientes sobre la efectividad del marco de gestión de riesgos. Las áreas de Recursos Humanos, Relaciones Públicas, Legales y Seguridad actúan como soporte y control para las tres líneas.

El riesgo de mercado es monitoreado diariamente mediante reportes especializados, control de límites y pruebas de estrés. Las posiciones se dividen en Trading y disponible para la venta, las cuales reciben diferente tratamiento contable de acuerdo con las normas contables. Por su parte, la gestión de liquidez se realiza mediante el seguimiento de ratios clave como la relación entre depósitos y préstamos, la concentración de depositantes y la dependencia del mercado profesional.

Citibank, como entidad global, utiliza modelos corporativos para medir el riesgo de liquidez a corto plazo (30 días) y largo plazo (1 año). En el marco del "Liquidity and Funding Plan", se definen los planes de contingencia para enfrentar situaciones de iliquidez, que prioriza la administración de activos líquidos existentes sobre la captación de nuevos fondos.

Citi entiende por riesgo de reputación el riesgo actual o proyectado sobre las condiciones financieras y su resiliencia, derivado de opiniones negativas del público o de partes interesadas relevantes, que puede afectar la competitividad del banco y la posibilidad de establecer o mantener relaciones y servicios. La gestión de este riesgo está a cargo de la Gerencia General y es supervisada por el Comité de Riesgos y el CCC, conformado por los responsables de cada uno de los riesgos.

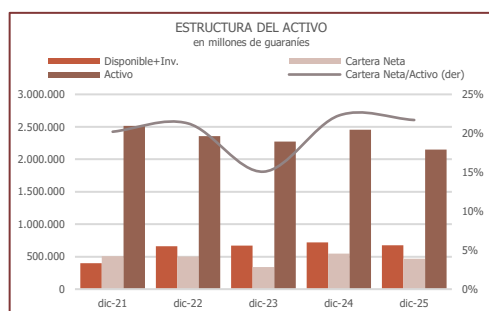
Para prevenir impactos negativos, se evalúa el riesgo antes de lanzar nuevos productos, asociarse con terceros o expandirse a nuevos mercados, y se protege la información como uno de los activos más valiosos mediante una Política de Ciberseguridad alineada a ISO 27002, que incluye seguridad de aplicaciones e infraestructura, seguridad del entorno de trabajo, seguridad en la destrucción de información, manejo de incidentes de seguridad, control de acceso y revisión de perfiles, entre otros.

Además, se implementan controles y monitoreos en diversas áreas: el Departamento de Cumplimiento asegura el cumplimiento de leyes y regulaciones para evitar sanciones, se supervisa la calidad de productos y servicios mediante el seguimiento de reclamos y eventos operacionales, se controlan clientes y mercados de alto riesgo en materia de lavado de activos y financiamiento al terrorismo. Por su parte, el área de Relaciones Públicas monitorea noticias que puedan afectar la imagen del banco, y Recursos Humanos verifica el clima laboral y la reputación interna.

## GESTIÓN FINANCIERA

### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Disminución del activo ante los menores saldos de colocaciones netas y recursos líquidos, manteniendo una elevada calidad de cartera crediticia y coherente con el modelo conservador de negocios



El total de activos registró una reducción del 12,59%, pasando de Gs. 2.457.174 millones en Dic24 hasta Gs. 2.147.706 millones en Dic25, explicado principalmente por las menores colocaciones de créditos en el sector financiero, con lo cual la cartera neta se redujo 14,85% desde Gs. 547.572 millones hasta Gs. 466.265 millones, reduciendo su relación con los activos de 22,28% a 21,71%, por debajo del promedio del sistema bancario (67,56%).

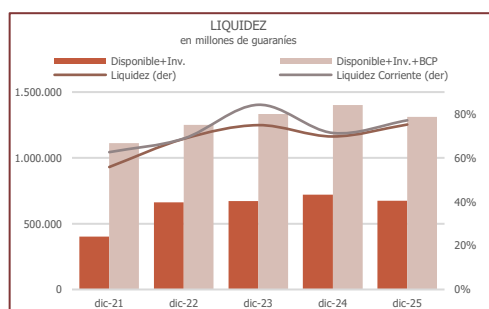
El modelo conservador de negocios de la entidad se enfoca en operaciones con el sector financiero y no financiero, a través de la aplicación de una rigurosa política de créditos establecida por su matriz, concentrando sus créditos en un número reducido de deudores de alto perfil crediticio. Esto le

ha permitido mantener una elevada calidad de cartera, con ausencia de cartera vencida, refinanciamientos y reestructuraciones, así como incrementar 19,32% la cartera renovada desde Gs. 66.578 millones hasta Gs. 79.442 millones.

Asimismo, la entidad mantiene disponible recursos en caja, en el Banco Central, además de inversiones en valores públicos. El saldo disponible se redujo 3,31% desde Gs. 767.633 millones en Dic24 hasta Gs. 742.195 millones en Dic25, mientras que las inversiones en valores públicos bajaron 10,07% desde Gs. 634.026 millones hasta Gs. 570.166 millones, con participaciones del 34,56% y 26,55% en la estructura del activo, respectivamente. En contraste, los otros activos, conformados por operaciones a liquidar en el sector no financiero y otros activos netos, subieron 73,09% hasta Gs. 54.596 millones.

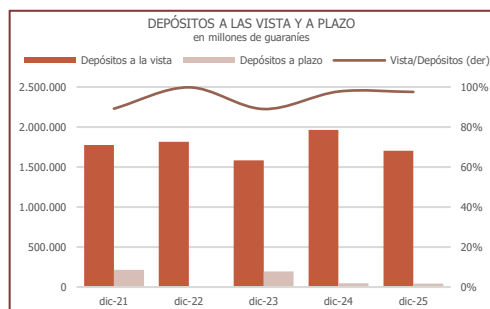
### LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez con relación al volumen de sus operaciones, con una estructura de financiamiento centrada en depósitos a la vista



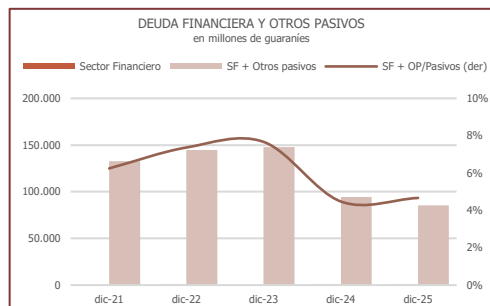
El total de disponibilidades, depósitos en el Banco Central e inversiones se redujo 6,37% desde Gs. 1.401.658 millones en Dic24 hasta Gs. 1.312.361 millones en Dic25, producto de la disminución de las inversiones hasta Gs. 570.166 millones, así como por la reducción de los recursos en el BCP en 6,51% hasta Gs. 637.561 millones, mientras que el saldo en caja y bancos subió 22,10%, alcanzando Gs. 104.634 millones.

No obstante, el indicador de liquidez general, que mide la proporción de los depósitos totales respaldados por recursos líquidos, creció desde 69,74% en Dic24 hasta 75,20% en Dic25, y se ubicó por encima de la media del sistema de 30,67%. Así también, al considerar los depósitos a la vista y en cuenta corriente, la cobertura se ubicó en 77,11%, frente al 57,40% del sistema.



En cuanto a la estructura de financiamiento, los depósitos representaron la principal fuente, con una participación del 95,33% en el total pasivos, los cuales han registrado una reducción de 13,16%, pasando de Gs. 2.009.700 millones en Dic24 hasta Gs. 1.745.166 millones en Dic25 ante menores saldos a la vista. Por su parte, las deudas con el sector financiero y los otros pasivos constituyeron el 4,67% restante.

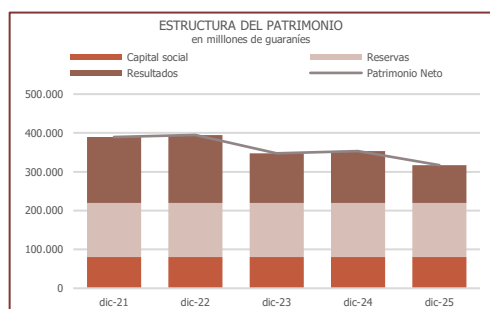
Los depósitos a la vista disminuyeron 44,82% desde Gs. 898.769 millones en Dic24 hasta Gs. 495.917 millones en Dic25, mientras que el saldo en cuenta corriente se incrementó 13,22% desde Gs. 1.065.171 millones hasta Gs. 1.206.017 millones. De esta forma, el saldo en cuenta corriente y a la vista totalizó Gs. 1.701.933 millones, y han representado el 97,52% del total de depósitos, nivel por encima del promedio del sistema de 53,42%, lo que refleja el bajo costo de fondeo de la entidad.



La deuda con el sector financiero se mantuvo en mínimos niveles, registrando un monto de Gs. 74 millones en Dic25, lo que se explica por una política de financiación propia por parte de su matriz norteamericana y que resultó en la baja participación del sector financiero en la estructura de fondeo. Por su parte, los otros pasivos se redujeron 9,39% desde Gs. 94.187 millones hasta Gs. 85.346 millones.

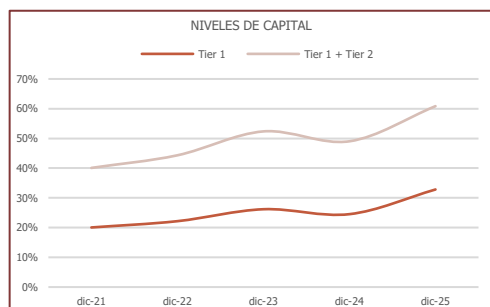
## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de solvencia y capitalización a partir de su conservadora posición de riesgos y al sólido respaldo de su matriz, en un contexto de menores utilidades



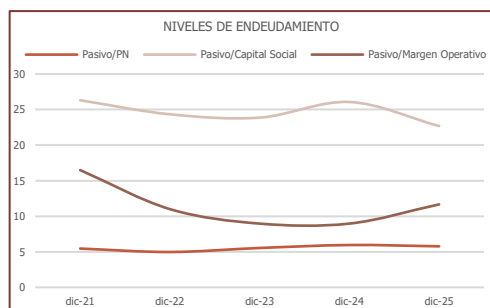
Citibank N.A. Sucursal Paraguay mantiene históricamente sólidos niveles de solvencia patrimonial en relación con el volumen de operaciones y su exposición a activos y contingentes ponderados por riesgo. Adicionalmente, el Citibank N.A. Nueva York, como casa matriz, le otorga un respaldo total ante sus obligaciones locales, así como para la canalización de más recursos en moneda extranjera a través de préstamos y/o sobregiros.

En tal sentido, mantiene un capital integrado de Gs. 80.724 millones y un nivel de reservas de Gs. 138.956 millones, los cuales representaron el 25,46% y 43,82% del patrimonio, respectivamente. Los resultados acumulados cerraron en Gs. 13.764 millones en Dic24 y, tras la transferencia de las utilidades del ejercicio 2024 por Gs. 119.809 millones, el saldo de estos ascendió a Gs. 133.573 millones en Mar25.



No obstante, luego de la distribución de utilidades, estos se redujeron a Gs. 49.635 millones en Dic25. Adicionalmente, el resultado del ejercicio 2025 disminuyó 60,10% respecto a Dic24, situándose en Gs. 47.805 millones. De esta forma, el patrimonio neto se redujo 10,23%, pasando de Gs. 353.253 millones en Dic24 a Gs. 317.121 millones en Dic25.

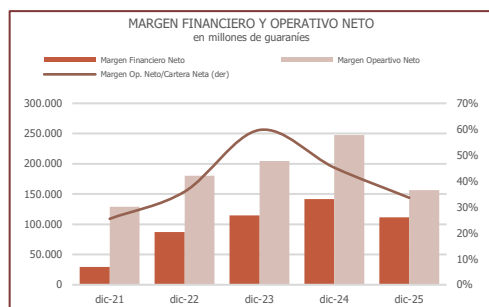
A pesar de esto, los indicadores regulatorios presentaron una mejora debido a la reducción de los activos y contingentes ponderados por riesgo (AYCP) en 25,29% hasta Gs. 491.965 millones, con lo que el ratio de solvencia se ubicó en 14,50%, superior al promedio del sistema (11,78%). La relación entre el capital nivel 1 con los AYCP alcanzó 32,82% (Tier 1) y el capital regulatorio total (Tier1 + Tier2) se situó en 60,85%, siendo ambos superiores al 8% y 12% establecidos por la normativa.



Por otra parte, el pasivo total descendió 12,99% desde Gs. 2.103.921 millones en Dic24 hasta Gs. 1.830.585 millones en Dic25 ante la disminución de los depósitos, con lo que el indicador de endeudamiento se redujo de 5,96 a 5,77, ubicándose por debajo del promedio del sistema de 6,87. En línea con ello, la deuda total con relación al capital social pasó de 26,06 a 22,68, por encima del sistema de 12,66, mientras que el indicador Pasivo/Margen Operativo aumentó de 8,97 a 11,67, si bien continúa por debajo del promedio del sistema (15,04).

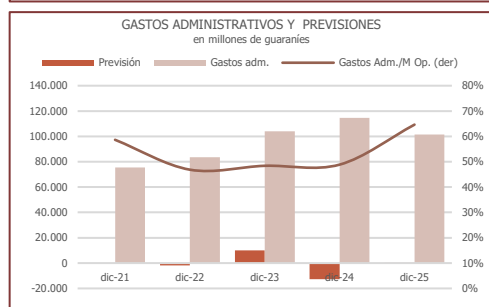
**RENTABILIDAD Y EFICIENCIA**

Disminución de la utilidad neta ante el menor margen financiero y principalmente con los efectos de las pérdidas por valuación, aunque manteniendo adecuados márgenes de utilidad sobre la cartera



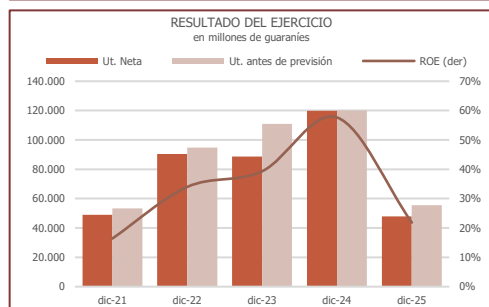
El margen financiero disminuyó 13,18% de Gs. 128.757 millones en Dic24 a Gs. 111.785 millones en Dic25, debido al descenso de los ingresos financieros en 9,19%, de Gs. 135.500 millones a Gs. 123.041 millones, mientras que los egresos financieros aumentaron 66,92% hasta Gs. 11.256 millones. No obstante, la relación margen financiero neto sobre cartera neta se situó en un elevado nivel de 23,92%, muy superior al promedio del sistema bancario de 4,92%.

Por otro lado, los otros resultados operativos crecieron 327,25% de Gs. 7.686 millones a Gs. 32.837 millones, y el resultado de operaciones cambiarias aumentó 13,62% de Gs. 76.722 millones a Gs. 87.170 millones, mientras que la pérdida por valuación neta alcanzó Gs. 82.674 millones, con lo que el margen operativo bajó 33,16% hasta Gs. 156.852 millones y con respecto a la cartera se ubicó en 33,47%, aun por encima del sistema (8,35%).



Los gastos administrativos se redujeron 11,57% de Gs. 114.643 millones en Dic24 a Gs. 101.376 millones en Dic25 explicados principalmente por menores otros gastos administrativos, no obstante, el indicador de eficiencia operativa, medido como Gastos Administrativos/Margen Operativo se incrementó de 48,85% en Dic24 a 64,63% en Dic25, por encima del 43,60% del sector.

Las provisiones sobre el margen operativo y financiero se ubicaron en 0,17% y 0,23% respectivamente, muy inferiores a los niveles promedio del sistema. En este contexto, las provisiones pasaron de Gs. 12.768 millones a Gs. -261 millones, mientras que los ingresos extraordinarios netos subieron 101,71% de Gs. 1.786 millones a Gs. 3.603 millones.



Finalmente, la utilidad antes de impuestos cerró en Gs. 58.817 millones en Dic25, reflejando una disminución del 56,30% respecto al periodo anterior. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) cayó de 57,65% en Dic24 a 21,84% en Dic25, levemente inferior al promedio del sistema de 22,51%, mientras que la rentabilidad sobre activos (ROA) descendió de 5,48% a 2,74% en el mismo periodo, pero se mantuvo por encima del promedio del sistema de 2,37%.

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Caja y bancos	156.755	176.015	75.503	85.698	104.634	22,10%
Banco Central	709.850	586.410	660.694	681.935	637.561	-6,51%
Inversiones	244.632	487.195	596.383	634.026	570.166	-10,07%
Colocaciones netas	1.281.733	986.955	817.597	993.884	755.097	-24,03%
Productos financieros	5.404	9.699	5.829	12.583	7.137	-43,28%
Otras inversiones	242	242	242	242	66	-72,60%
Bienes reales y adj. en pago	0	0	0	0	0	n/a
Bienes de uso	19.733	19.810	17.701	17.264	18.448	6,86%
Otros activos	94.180	92.549	100.047	31.542	54.596	73,09%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.512.529</b>	<b>2.358.875</b>	<b>2.273.996</b>	<b>2.457.174</b>	<b>2.147.706</b>	<b>-12,59%</b>
Depósitos	1.990.604	1.819.357	1.778.447	2.009.700	1.745.166	-13,16%
Otros valores emitidos	0	0	0	0	0	n/a
Sector Financiero	0	110	0	34	74	113,87%
Otros pasivos	132.674	144.578	147.726	94.187	85.346	-9,39%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.123.278</b>	<b>1.964.045</b>	<b>1.926.174</b>	<b>2.103.921</b>	<b>1.830.585</b>	<b>-12,99%</b>
Capital social	80.724	80.724	80.724	80.724	80.724	0,00%
Reservas	138.956	138.956	138.956	138.956	138.956	0,00%
Resultados Acumulados	120.686	84.786	39.401	13.764	49.635	260,62%
Resultado del ejercicio	48.885	90.364	88.741	119.809	47.805	-60,10%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>389.251</b>	<b>394.830</b>	<b>347.822</b>	<b>353.253</b>	<b>317.121</b>	<b>-10,23%</b>
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Ingresos financieros	31.190	87.809	132.461	135.500	123.041	-9,19%
Egresos financieros	1.982	2.161	7.759	6.743	11.256	66,92%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>29.208</b>	<b>85.649</b>	<b>124.702</b>	<b>128.757</b>	<b>111.785</b>	<b>-13,18%</b>
Otros resultados operativos	33.654	7.004	28.001	7.686	32.837	327,25%
Margen por servicios	6.366	5.618	5.127	6.381	7.733	21,20%
Resultado operaciones cambiarias	57.757	51.149	58.121	76.722	87.170	13,62%
Valuación neta	1.790	29.081	-1.089	15.127	-82.674	-646,53%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>128.775</b>	<b>178.502</b>	<b>214.862</b>	<b>234.672</b>	<b>156.852</b>	<b>-33,16%</b>
Gastos administrativos	75.525	83.640	103.980	114.643	101.376	-11,57%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>53.249</b>	<b>94.862</b>	<b>110.882</b>	<b>120.029</b>	<b>55.476</b>	<b>-53,78%</b>
Previsión del ejercicio	436	1.728	-10.082	12.768	-261	-102,05%
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>53.685</b>	<b>96.589</b>	<b>100.800</b>	<b>132.797</b>	<b>55.215</b>	<b>-58,42%</b>
Ingresos extraordinarios netos	2.152	6.904	1.067	1.786	3.603	101,71%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>55.838</b>	<b>103.494</b>	<b>101.867</b>	<b>134.583</b>	<b>58.817</b>	<b>-56,30%</b>
Impuestos	6.952	13.130	13.126	14.775	11.012	-25,46%
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>48.885</b>	<b>90.364</b>	<b>88.741</b>	<b>119.809</b>	<b>47.805</b>	<b>-60,10%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

INDICADORES FINANCIEROS						Sistema			
	EN VECES Y PORCENTAJES	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-23	dic-24	dic-25
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>									
Solvencia Patrimonial	14,47%	16,10%	14,84%	13,92%	14,50%	11,79%	11,47%	11,78%	
Reservas/PN	35,70%	35,19%	39,95%	39,34%	43,82%	21,39%	21,47%	28,57%	
Capital Social/PN	20,74%	20,45%	23,21%	22,85%	25,46%	53,06%	53,21%	54,28%	
Tier 1	20,04%	22,16%	26,18%	24,52%	32,82%	13,38%	12,47%	12,92%	
Tier 1 + Tier 2	40,08%	44,33%	52,36%	49,03%	60,85%	16,45%	16,14%	16,26%	
Pasivo/Capital Social	26,30	24,33	23,86	26,06	22,68	13,12	13,44	12,66	
Pasivo/PN	5,45	4,97	5,54	5,96	5,77	6,96	7,15	6,87	
Pasivo/Margen Operativo	16,49	11,00	8,96	8,97	11,67	14,48	14,86	15,04	
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>									
Morosidad	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,98%	2,20%	2,10%	
Cartera 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,72%	2,40%	2,17%	
Morosidad + 2R	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,70%	4,60%	4,27%	
Cartera 3R	19,62%	17,50%	27,92%	12,10%	16,95%	13,96%	13,05%	12,96%	
Morosidad + 3R	19,62%	17,50%	27,92%	12,10%	16,95%	16,95%	15,25%	15,06%	
Morosidad s/ Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,84%	12,64%	11,51%	
Previsión/Cartera Vencida	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	122,49%	142,58%	134,33%	
Cartera Neta/Activo	20,21%	21,27%	15,08%	22,28%	21,71%	64,27%	68,36%	67,56%	
<b>LIQUIDEZ</b>									
Liquidez	55,82%	68,68%	74,93%	69,74%	75,20%	36,44%	31,53%	30,67%	
Liquidez Corriente	62,62%	68,81%	84,21%	71,37%	77,11%	62,60%	56,88%	57,40%	
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	52,34%	63,62%	69,18%	66,62%	71,69%	28,93%	24,51%	23,75%	
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	517,29%	37802,34%	681,28%	3069,60%	3041,29%	89,03%	72,36%	67,39%	
Activo/Pasivo	1,18	1,20	1,18	1,17	1,17	1,14	1,14	1,15	
Activo/Pasivo + Contingente	1,09	1,15	1,14	1,13	1,15	1,06	1,06	1,05	
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>									
Depósitos/Activos	79,23%	77,13%	78,21%	81,79%	81,26%	69,41%	68,20%	67,60%	
Depósitos/Cartera	388,43%	358,87%	496,46%	365,18%	372,42%	104,05%	96,63%	97,22%	
Depósitos/Pasivos	93,75%	92,63%	92,33%	95,52%	95,33%	79,38%	77,74%	77,43%	
Sector Financiero/Pasivos	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	15,89%	18,26%	19,09%	
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	6,25%	7,37%	7,67%	4,48%	4,67%	20,62%	22,26%	22,57%	
Depósitos a plazo/Depósitos	10,79%	0,18%	11,00%	2,27%	2,47%	40,93%	43,57%	45,51%	
Depósitos a la vista/Depósitos	89,15%	99,82%	88,98%	97,72%	97,52%	58,21%	55,43%	53,42%	
<b>RENTABILIDAD</b>									
ROA	2,22%	4,39%	4,48%	5,48%	2,74%	2,23%	2,37%	2,37%	
ROE	16,41%	33,99%	39,32%	57,65%	21,84%	21,18%	23,44%	22,51%	
UAI/Cartera	10,90%	20,41%	28,44%	24,46%	12,55%	3,34%	3,36%	3,41%	
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	5,84%	17,41%	33,43%	25,85%	23,92%	5,49%	5,06%	4,92%	
Margen Financiero/Cartera	5,70%	16,89%	34,81%	23,40%	23,85%	6,86%	6,11%	6,08%	
Margen Operativo/Cartera	25,13%	35,21%	59,98%	42,64%	33,47%	9,06%	8,37%	8,35%	
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	25,45%	35,92%	59,72%	45,19%	33,58%	7,77%	7,38%	7,25%	
Margen Financiero/Margen operativo	22,68%	47,98%	58,04%	54,87%	71,27%	75,79%	73,06%	72,82%	
<b>EFICIENCIA</b>									
Gastos Personales/Gastos Admin	36,58%	31,08%	27,37%	27,65%	30,21%	39,47%	37,39%	37,12%	
Gastos Personales/Margen operativo	21,45%	14,57%	13,25%	13,51%	19,52%	17,74%	16,87%	16,18%	
Gastos Admin/Margen Operativo	58,65%	46,86%	48,39%	48,85%	64,63%	44,94%	45,12%	43,60%	
Gastos Personales/Depósitos	1,39%	1,43%	1,60%	1,58%	1,75%	1,54%	1,46%	1,39%	
Gastos Admin/Depósitos	3,79%	4,60%	5,85%	5,70%	5,81%	3,91%	3,91%	3,74%	
Previsión/Margen Operativo	-0,34%	-0,97%	4,69%	-5,44%	0,17%	17,34%	14,53%	15,57%	
Previsión/Margen Financiero	-1,49%	-2,02%	8,08%	-9,92%	0,23%	22,88%	19,89%	21,38%	

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 de la Superintendencia de Valores y la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de Diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay.

**Fecha de calificación o última actualización:** 17 de Marzo de 2026

**Fecha de publicación:** 18 de Marzo de 2026

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre 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](mailto:info@syr.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY</b>	<i>AA<sub>Apy</sub></i>	<b>Estable</b>
<p><b>AAA:</b> 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 BDO Auditores Consultores al 31 de diciembre de 2025.

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](http://www.syr.com.py)

[www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/](http://www.citibank.com/icg/sa/latam/paraguay/)

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b>	Informe elaborado por: <b>Econ. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py</b>
---	--