

Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

Factores relevantes de la calificación

Reconocida franquicia. GNB Paraguay se encuentra posicionado entre los 4 bancos privados más grandes, manteniendo su participación de mercado tanto en préstamos brutos como así también depósitos y volumen de activos, con una participación de mercado del 9,9%, 10,4% y 9,5%, respectivamente. FIX considera que la evolución futura de la entidad estará vinculada a la consolidación de su estrategia de negocios, orientada a fortalecer su posicionamiento en los segmentos donde mantiene ventajas competitivas, priorizando la rentabilidad y la calidad de activos por sobre un crecimiento acelerado del market share.

Fortaleza y presencia de su accionista. GNB se beneficia de la fortaleza y relevante presencia de su controlador, Banco GNB Sudameris S.A. (calificado en BB con Perspectiva Estable en escala internacional por Fitch Ratings), tanto por su capacidad y demostrada voluntad de soporte a través de la recurrente capitalización de resultados y la inyección de capital de ser necesario, como por la flexibilidad financiera que le otorga a través de líneas de crédito propias o de corresponsales y el sustento operativo que le permite acceder a mayor desarrollo tecnológico y de herramientas tendientes a asegurar una buena gestión de riesgos, así como aprovechar oportunidades de negocios a través de las sinergias generadas por la presencia regional del controlante.

Buen respaldo de capital para sustentar el crecimiento. Históricamente la entidad ha mantenido holgados márgenes de exceso respecto de los requerimientos mínimos de capital, sustentados en la capacidad y demostrada voluntad de la controlante de realizar aportes, su conservadora política de distribución de dividendos y su adecuada capacidad de generación interna de capital. A dic'25, el ratio Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 16,9%, mientras que el ratio Capital Nivel I / ACPR se ubicó en 15,4%.

Adecuado desempeño. GNB Py mantiene una adecuada rentabilidad gracias a su modelo de banca corporativa. A dic'25, el resultado operativo creció 33% interanual, alcanzando un ROAE de 13,6% y ROAA de 1,8%, impulsado principalmente por mayores ingresos por servicios y un leve aumento del margen financiero. El banco continúa avanzando en la diversificación de ingresos y el desarrollo digital, con un crecimiento de 35% en ventas digitales y mayor utilización de servicios por parte de clientes. Asimismo, el banco exhibe sólidos indicadores de eficiencia, con gastos administrativos equivalentes al 41% de los ingresos y 2,2% de los activos promedio, ubicándose entre los mejores del sistema. Por su parte, el costo económico del crédito se mantiene en niveles razonables (1,7%), en línea con su conservadora política de riesgo y foco en banca corporativa.

Buena calidad de activos. Debido a su modelo de negocios y a las sanas políticas de crédito de su accionista mayoritario, el riesgo crediticio de GNB Py se mantiene en niveles adecuados. La cartera vencida a dic'25 representa el 2,6% del total (2,9% a sep'25), mientras que mantiene una buena cobertura de garantías computables y provisiones (153,6% de los préstamos irregulares y 4,0% del total de financiaciones). FIX considera que la calidad de la cartera de GNB se conservará en niveles saludables dadas sus conservadoras políticas de crédito.

Diversificación en su estructura de fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos, que a dic'25 representan el 74,2% del activo (siendo que las captaciones a la vista representan aproximadamente el 50,8% de los depósitos y los CDA 48,1%). En tanto el capital propio representa el 13,4%. Adicionalmente, el banco cuenta con líneas de financiamiento disponibles con entidades financieras locales e internacionales, así como con la Agencia Financiera de Desarrollo, lo que le otorga mayor flexibilidad en la gestión de su liquidez. Asimismo, la entidad complementa su fondeo mediante la emisión de bonos financieros, instrumento que se espera continúe utilizando dentro del marco de su programa vigente.

Informe Integral

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AA+py

Tendencia Estable

Resumen Financiero

Banco GNB S.A.E.C.A.		
Miles de Millones	31/12/2025	31/12/2024
Activos (mill. USD)*	3.789	3.084
Activos (Gs)	24.913.605	24.154.606
Patrimonio Neto (Gs)	3.341.094	3.171.025
Resultado Neto (Gs)	442.137	340.085
ROAA (%)	1,8	1,5
ROAE (%)	13,1	10,4
PN / Activos (%)	13,4	13,1

*Tipo de Cambio del BCP. Dic'25: 6.575,71 y
Dic'24: 7.831,26

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV Paraguay, Marzo 2020.

Informes Relacionados

Banco GNB Sudameris S.A.

Comentario de Acción de Calificación, Banco GNB Sudameris., Fitch Ratings., Mayo 09, 2025

Estadísticas comparativas Paraguay, FIX SCR S.A., Octubre 15, 2025.

Analistas

Analista Principal
German Nicolas Di Santo
Analista
german.disanto@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Buena cobertura de liquidez. GNB Py mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A dic'25 los activos líquidos representan el 26,5% de los depósitos, con una elevada participación de los depósitos transaccionales, y su apropiada granularidad, lo que implica un bajo riesgo de liquidez.

Sensibilidad de la calificación

Mejora sostenida del perfil financiero. La consolidación de un desempeño financiero superior al promedio del sistema, reflejando una mayor rentabilidad del capital y crecimiento de los ingresos en los segmentos en los que opera, junto con el mantenimiento de una adecuada calidad crediticia y su posicionamiento en el mercado, así como la profundización de su estrategia digital, podría impulsar una mejora en la calificación.

Deterioro del desempeño o limitaciones para financiar el crecimiento. Un marcado y sostenido deterioro en su performance, así como en el control de los riesgos, o limitaciones para fondar o ampliar su capital que limiten el desarrollo de sus operaciones, pueden presionar a la baja las calificaciones.

Perfil

Banco GNB S.A.E.C.A. (GNB Paraguay o GNB) desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en disposiciones del BCP y de la Superintendencia de Bancos.

GNB Paraguay es filial de Banco GNB Sudameris S.A. (calificado en BB con Perspectiva Estable en escala internacional por Fitch Ratings), entidad fundada en 1920 con sede en Colombia, que a diciembre 2025 posee el 55,98% de participación en votos de GNB Py.

Banco GNB Sudameris S.A. es un banco universal mediano. Fundado en 1920, su tamaño y presencia regional han ido creciendo de manera recurrente desde 2003 a través de adquisiciones estratégicas en Colombia, Perú y Paraguay. Con foco en pequeñas y medianas empresas y préstamos de consumo, GNB Sudameris es uno de los más grandes bancos de capital privado en Colombia.

Banco GNB S.A.E.C.A. es un banco comercial tradicionalmente orientado al segmento corporativo, en especial a los sectores comercio al por mayor, agricultura, ganadería, construcción e industria. En agosto 2019 BBVA (España) acordó con GNB Paraguay la venta del 100% del capital social de BBVA Paraguay y el 30.06.2022 concluyó el proceso de fusión por absorción de BBVA Paraguay por parte de GNB Paraguay. El banco opera bajo el marco normativo y regulatorio establecido por el BCP. Actualmente es considerado banco sistémico por la autoridad de control.

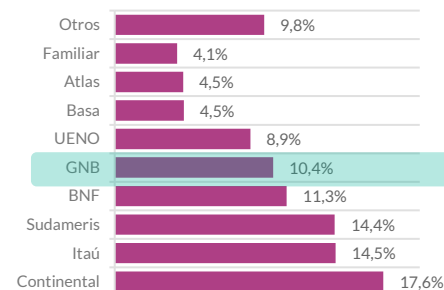
A dic'25 es el 4º banco privado en términos de préstamos brutos y depósitos, volumen de activos y por patrimonio, con una participación de mercado del 9,9%, 10,4%, 9,5% y 10,0% respectivamente.

Adicionalmente, en virtud de su core business, mantiene una posición relevante en la asistencia financiera al sector de comercio, agricultura, comercio exterior y mercado de cambios, ubicándose en la segunda posición en todos los casos.

A dic'25 GNB cuenta con una estructura compuesta de 21 sucursales, incluida la Casa Central, y 587 funcionarios. Cuenta además con 59 cajeros automáticos, 27 terminales de autoservicio (TAS) y un corresponsal no bancario. Dicha estructura le permite operar con muy buenos niveles de eficiencia, de los mejores del mercado y hacia adelante proyecta ir incrementando el número de corresponsalías bancarias.

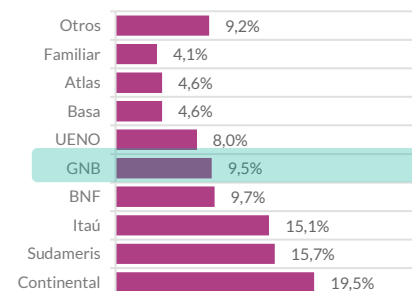
La estrategia del banco se orienta a profundizar el crecimiento del negocio crediticio con foco en pymes y consumo. En banca de personas, la entidad prioriza los segmentos affluent y premier, donde cuenta con una base de depósitos a la vista con niveles de estabilidad cercanos al 90%, al tiempo que busca ampliar gradualmente su base de clientes en otros segmentos, incorporando nuevos productos bajo un enfoque prudente de gestión de riesgos. Asimismo, el banco continúa fortaleciendo su estrategia digital y de marketing, tras el lanzamiento de su propuesta 100% digital en septiembre, que permitió incorporar aproximadamente 23 mil

Gráfico #1: Posición de mercado (depósitos en miles de mill., dic'25)



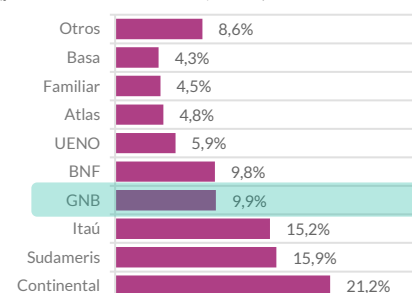
Fuente: BCP

Gráfico #2: Posición de mercado (activos en miles de mill., dic'25)



Fuente: BCP

Gráfico #3: Posición de mercado (préstamos en miles de mill., dic'25)



Fuente: BCP

nuevos clientes. Hacia 2026, la entidad prevé potenciar su motor de decisiones crediticias, con el objetivo de profundizar el uso de analítica de datos y expandir progresivamente su oferta de productos financieros.

GNB diseñó un esquema de prioridades para el cumplimiento de los distintos objetivos estratégicos, siendo un factor diferenciador el nivel de satisfacción del cliente. En este sentido, FIX estima que el banco enfrenta el desafío de incentivar aún más a los clientes, existentes o potenciales, acerca de los beneficios de su nueva oferta digital y potenciar el cross-selling.

Asimismo, los objetivos estratégicos del banco se enmarcan en el riguroso ambiente de control impuesto por el accionista mayoritario, que incluye conservadoras políticas de crédito, mantenimiento de buenos niveles de eficiencia operativa, sólidas relaciones de capitalización y prudente manejo de la liquidez.

Desempeño

Entorno Operativo

Durante 2025 la economía paraguaya continuó exhibiendo un desempeño macroeconómico favorable, sustentado en el dinamismo de la actividad económica y una inflación relativamente contenida. En este contexto, el Producto Interno Bruto (PIB) habría crecido en torno al 6,0%, impulsado por los sectores clave como el agro, servicios, manufactura y construcción, mientras que para 2026 se prevé una moderación hacia niveles cercanos al 4%, manteniéndose entre las economías de mayor crecimiento relativo en la región.

En materia de política económica, el Banco Central del Paraguay (BCP) continuó orientando su accionar a consolidar la convergencia inflacionaria hacia la meta del 3,5%, en un marco de gradual normalización de tasas. Asimismo, durante 2025 se destaca la promulgación de la Ley N.º 7572/2025 de Mercado de Valores y Productos, que moderniza el marco regulatorio del mercado de capitales, fortalece la protección al inversor y alinea la normativa local con estándares internacionales.

El buen desempeño macroeconómico continuó impulsando al sistema financiero, aunque con una moderación en el ritmo de crecimiento respecto al año previo. El crédito se incrementó el 9,1%, traccionado principalmente por financiamientos en moneda local y por sectores como consumo, servicios y sector público, en tanto que las financiaciones con tarjetas de crédito continuaron mostrando una dinámica positiva.

Durante el segundo semestre de 2025 el sistema enfrentó episodios transitorios de tensión de liquidez en moneda local, en un contexto de fuerte crecimiento del crédito y expansión más moderada de los depósitos en guaraníes. Esto derivó en un incremento del costo de captación, un mayor recurso al fondeo con el BCP y un traspaso de cartera de fondos mutuos a depósitos a plazo, situación que tendió a normalizarse hacia el cierre del período.

La calidad de la cartera se mantuvo en niveles adecuados, con una morosidad del orden del 2,1% a diciembre de 2025, en línea con el año previo y en niveles bajos en comparación regional. Asimismo, las provisiones continúan cubriendo holgadamente la cartera irregular, lo que evidencia una adecuada gestión del riesgo de crédito.

En cuanto al fondeo, los depósitos continúan siendo la principal fuente de financiamiento del sistema, aunque con una leve reducción en su participación. Se observa una creciente ponderación de los depósitos a plazo, principalmente CDAs, en detrimento de las cuentas a la vista, así como un mayor recurso al endeudamiento con entidades del exterior y al financiamiento con el BCP. FIX considera que esta tendencia podría generar cierta presión sobre los márgenes de intermediación, en la medida en que encarece el costo del fondeo. Los indicadores de solvencia continúan siendo sólidos y superiores a los mínimos regulatorios, con un índice de solvencia promedio en torno al 16%, brindando soporte al crecimiento del crédito. Por su parte, la liquidez se mantiene en niveles adecuados, aunque levemente por debajo de los años previos, en línea con la recomposición de la estructura de fondeo y la menor participación relativa de los depósitos a la vista.

En términos estructurales, el sistema financiero paraguayo continúa exhibiendo un nivel de concentración relativamente elevado, con una participación significativa de las principales entidades en términos de activos, créditos y depósitos. FIX no descarta que en el mediano

plazo se observen nuevos procesos de consolidación, así como una mayor expansión de la banca digital, impulsada por inversiones en tecnología y una creciente adopción de canales electrónicos.

Para 2026 FIX espera que el sistema financiero paraguayo continúe mostrando un buen desempeño, sustentado en un entorno macroeconómico estable, adecuados niveles de solvencia y liquidez, y una sostenida expansión del crédito y los depósitos. No obstante, las entidades enfrentan el desafío de sostener sus niveles de rentabilidad en un contexto de mayor competencia y presión sobre márgenes, lo que requerirá mejoras en eficiencia operativa y un mayor desarrollo de ingresos por servicios.

Banco GNB Paraguay S.A.

Estado de Resultados

	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.731.784,0	8,55	1.548.994,9	8,23	1.452.185,3	8,60	877.142,5	5,04	492.464,0	5,28
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.731.784,0	8,55	1.548.994,9	8,23	1.452.185,3	8,60	877.142,5	5,04	492.464,0	5,28
5. Intereses por depósitos	836.387,0	4,13	614.520,8	3,26	507.676,6	3,01	306.792,8	1,76	228.357,9	2,45
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	836.387,0	4,13	614.520,8	3,26	507.676,6	3,01	306.792,8	1,76	228.357,9	2,45
8. Ingresos Netos por Intereses	895.396,9	4,42	934.474,1	4,96	944.508,7	5,59	570.349,7	3,28	264.106,1	2,83
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	104.994,5	0,52	117.592,1	0,62	134.249,9	0,79	120.438,8	0,69	21.800,1	0,23
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	112.593,7	0,56	98.050,7	0,52	107.629,5	0,64	70.967,4	0,41	43.299,7	0,46
14. Otros Ingresos Operacionales	209.779,6	1,04	144.689,3	0,77	113.952,1	0,67	43.155,9	0,25	26.644,2	0,29
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	427.367,7	2,11	360.332,0	1,91	355.831,5	2,11	234.562,0	1,35	91.743,9	0,98
16. Gastos de Personal	192.684,4	0,95	178.305,8	0,95	173.152,9	1,03	111.568,3	0,64	62.036,1	0,66
17. Otros Gastos Administrativos	359.085,3	1,77	379.214,8	2,01	325.315,0	1,93	213.781,1	1,23	111.669,5	1,20
18. Total Gastos de Administración	551.769,7	2,73	557.520,6	2,96	498.468,0	2,95	325.349,5	1,87	173.705,7	1,86
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	770.995,0	3,81	737.285,5	3,92	801.872,2	4,75	479.562,2	2,75	182.144,3	1,95
21. Cargos por Incobrabilidad	311.776,2	1,54	392.420,9	2,08	363.040,7	2,15	240.029,1	1,38	98.352,9	1,05
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	459.218,8	2,27	344.864,6	1,83	438.831,5	2,60	239.533,2	1,38	83.791,5	0,90
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	34.760,0	0,17	29.054,4	0,15	25.544,2	0,15	150.135,4	0,86	167.738,4	1,80
26. Egresos No Recurrentes	2.665,7	0,01	1.222,1	0,01	44.584,0	0,26	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	779,1	0,00	1.233,4	0,01	1.285,0	0,01	843,0	0,00	435,5	0,00
29. Resultado Antes de Impuestos	492.092,2	2,43	373.930,3	1,99	421.076,7	2,49	390.511,5	2,24	251.965,4	2,70
30. Impuesto a las Ganancias	49.955,1	0,25	33.845,0	0,18	36.568,0	0,22	22.178,6	0,13	7.721,9	0,08
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	442.137,1	2,18	340.085,3	1,81	384.508,7	2,28	368.333,0	2,12	244.243,5	2,62
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	442.137,1	2,18	340.085,3	1,81	384.508,7	2,28	368.333,0	2,12	244.243,5	2,62
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	442.137,1	2,18	340.085,3	1,81	384.508,7	2,28	368.333,0	2,12	244.243,5	2,62
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco GNB Paraguay S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	18.269.544,4	73,33	16.957.838,2	70,21	14.866.606,1	68,59	14.740.198,9	65,12	6.466.238,9	58,01
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	733.092,8	2,94	662.841,9	2,74	605.666,5	2,79	567.248,2	2,51	217.343,1	1,95
7. Préstamos Netos de Provisiones	17.536.451,6	70,39	16.294.996,3	67,46	14.260.939,6	65,79	14.172.950,8	62,61	6.248.895,8	56,06
8. Préstamos Brutos	18.269.544,4	73,33	16.957.838,2	70,21	14.866.606,1	68,59	14.740.198,9	65,12	6.466.238,9	58,01
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	477.169,3	1,92	447.525,1	1,85	506.681,9	2,34	506.681,9	2,24	91.743,2	0,82
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	888.818,7	3,57	892.832,9	3,70	1.013.724,3	4,68	774.248,9	3,42	406.288,3	3,65
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	1.175.352,7	4,72	1.119.452,9	4,63	1.298.630,6	5,99	1.883.355,6	8,32	651.266,1	5,84
4. Derivados	166.405,4	0,67	437,5	0,00	186.930,4	0,86	225.624,9	1,00	5.385,6	0,05
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	9.675,0	0,04	n.a.	-	1.910.651,6	17,14
7. Otras inversiones	479.799,9	1,93	514.691,7	2,13	122.837,9	0,57	353.386,8	1,56	111.511,8	1,00
8. Total de Títulos Valores	1.821.558,0	7,31	1.634.582,1	6,77	1.618.073,9	7,47	2.462.367,3	10,88	2.678.815,1	24,03
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	20.246.828,3	81,27	18.822.411,2	77,92	16.892.737,8	77,93	17.409.567,0	76,91	9.333.999,2	83,74
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	3.719.296,4	14,93	4.329.661,5	17,92	3.725.707,9	17,19	4.337.013,0	19,16	1.434.368,8	12,87
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	226.263,7	0,91	224.029,4	0,93	237.294,7	1,09	n.a.	-	237.684,0	2,13
4. Bienes de Uso	108.271,4	0,43	106.215,4	0,44	108.429,2	0,50	101.002,5	0,45	10.406,1	0,09
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	434.126,6	1,74	505.084,0	2,09	566.606,5	2,61	554.039,9	2,45	22.875,4	0,21
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	178.818,1	0,72	167.204,2	0,69	144.674,4	0,67	234.504,3	1,04	107.035,5	0,96
11. Total de Activos	24.913.604,6	100,00	24.154.605,6	100,00	21.675.450,5	100,00	22.636.126,6	100,00	11.146.369,0	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	17.706.017,6	71,07	17.737.398,2	73,43	16.111.024,1	74,33	17.108.391,9	75,58	7.253.793,8	65,08
4. Total de Depósitos de clientes	17.706.017,6	71,07	17.737.398,2	73,43	16.111.024,1	74,33	17.108.391,9	75,58	7.253.793,8	65,08
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.172.696,6	8,72	2.285.508,1	9,46	1.934.264,3	8,92	830.733,0	3,67	830.297,5	7,45
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	142.007,0	0,57	107.783,5	0,45	77.365,6	0,36	942.377,0	4,16	35.119,9	0,32
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Corto Plazo	20.020.721,3	80,36	20.130.689,8	83,34	18.122.653,9	83,61	18.881.501,8	83,41	8.119.211,2	72,84
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	1.004.269,7	4,03	303.312,6	1,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	1.004.269,7	4,03	303.312,6	1,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	114.188,0	0,46	19.114,8	0,08	167.174,3	0,77	229.729,6	1,01	5.757,3	0,05
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	21.139.179,0	84,85	20.453.117,2	84,68	18.289.828,2	84,38	19.111.231,5	84,43	8.124.968,5	72,89
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	150.336,7	0,60	144.608,8	0,60	138.273,4	0,64	149.243,7	0,66	41.105,0	0,37
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos no onerosos	282.994,6	1,14	385.854,2	1,60	108.801,8	0,50	187.735,2	0,83	21.500,6	0,19
7. Total de Pasivos	21.572.510,3	86,59	20.983.580,2	86,87	18.536.903,4	85,52	19.448.210,3	85,92	8.187.574,1	73,46
F. Capital Híbrido										
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.341.094,3	13,41	3.171.025,4	13,13	3.138.547,1	14,48	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54
2. Total del Patrimonio Neto	3.341.094,3	13,41	3.171.025,4	13,13	3.138.547,1	14,48	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54
3. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	24.913.604,6	100,00	24.154.605,6	100,00	21.675.450,5	100,00	22.636.126,6	100,00	11.146.369,0	100,00
4. Memo: Capital Ajustado	3.341.094,3	13,41	3.171.025,4	13,13	3.138.547,1	14,48	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54
5. Memo: Capital Elegible	3.341.094,3	13,41	3.171.025,4	13,13	3.138.547,1	14,48	3.187.916,3	14,08	2.958.795,0	26,54

Banco GNB Paraguay S.A.

Ratios	31 dic 2025	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	9,50	9,78	9,98	8,98	7,98
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,52	3,59	3,05	2,81	3,20
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,68	8,67	8,63	6,94	5,57
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,93	3,17	2,74	2,50	2,84
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,49	5,23	5,62	4,51	2,99
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	2,92	3,03	3,46	2,61	1,87
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,49	5,23	5,62	4,51	2,99
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	32,31	27,83	27,36	29,14	25,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	41,71	43,06	38,33	40,42	48,81
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	2,20	2,43	2,27	2,10	1,63
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	22,84	22,68	25,58	15,41	7,25
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,05	3,21	3,65	3,09	1,71
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	40,44	53,23	45,27	50,05	54,00
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	13,60	10,40	14,00	7,70	3,33
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,82	1,50	2,00	1,54	0,79
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	10,15	9,05	8,68	5,68	3,06
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,17	4,24	5,19	3,22	2,24
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,48	1,99	2,84	1,61	1,03
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	13,10	10,46	12,27	11,84	9,72
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,75	1,48	1,75	2,37	2,30
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	13,10	10,46	12,27	11,84	9,72
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,75	1,48	1,75	2,37	2,30
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,39	1,96	2,49	2,47	3,00
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,39	1,96	2,49	2,47	3,00
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,06	18,26	20,33	21,38	36,37
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,88	11,27	12,18	11,93	26,39
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	15,44	16,06	17,57	17,70	31,83
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	16,89	15,30	15,72	16,38	33,25
7. Patrimonio Neto / Activos	13,41	13,13	14,48	14,08	26,54
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	13,23	10,72	12,25	11,55	8,25
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	3,14	11,44	(4,24)	103,08	n.a.
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	7,74	14,07	0,86	127,96	n.a.
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,59	2,64	3,41	3,44	2,59
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,01	3,91	4,07	3,85	3,36
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	153,63	148,11	119,54	111,95	129,81
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(7,66)	(6,79)	(3,15)	(1,90)	(1,69)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,71	2,48	2,50	2,46	1,59
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,80	3,43	4,28	3,56	6,20
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	103,18	95,60	92,28	86,16	89,14
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	40,91	39,06	52,41	93,20	48,93
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	84,21	86,80	88,90	90,61	89,34

Desempeño de la Entidad

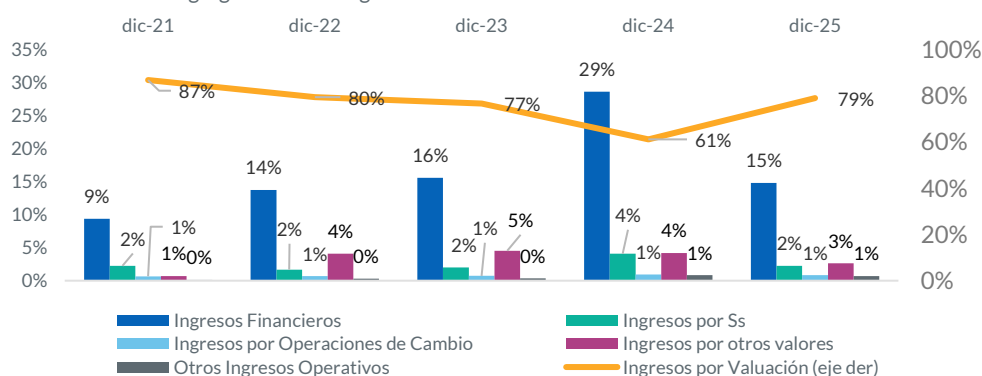
La rentabilidad de GNB se sustenta en su adecuado y estable margen de intermediación, proveniente de su modelo de negocios orientado a la banca corporativa (caracterizado por márgenes mas ajustados y bajo costo de crédito), su buena flexibilidad financiera para fondear sus operaciones favorecidos por la elevada participación de los depósitos a la vista (y amplia disponibilidad de líneas de crédito de su controlante) y sus robustos indicadores de eficiencia, así como el adecuado costo económico de su cartera.

A dic'25 el resultado operativo registro un crecimiento del 33%, lo que representa un ROAE y ROAA de 13,6% y 1,8%, respectivamente (vs dic'24 10,4% y 1,5%, respectivamente). El aumento se vincula principalmente a mayores ingresos netos por servicios los cuales se incrementaron un 15% i/a, compensando un menor margen financiero (-9,1%).

El banco mantiene como objetivos estratégicos la creciente diversificación de sus fuentes de ingresos, el crecimiento de su base de clientes y el aumento del cross selling sobre los existentes. En este sentido, el banco pudo incrementar el volumen de ventas digitales (35% i/a) al segmento personas como así también al segmento empresas aumentando los niveles de servicios que utilizan (pago a proveedores/servicios), en línea con su estrategia de negocios y desarrollo digital.

En virtud de su foco en banca corporativa, los márgenes de ganancia son en general inferiores a los obtenidos por el promedio de bancos. Esto tradicionalmente ha derivado en menores niveles de rentabilidad.

Gráfico # 5 : Desagregación de los ingresos



Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

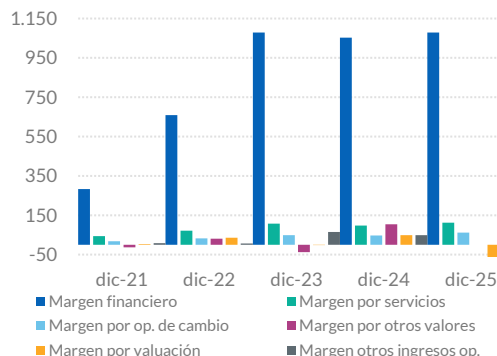
GNB exhibe muy buenos indicadores de eficiencia, tanto en términos de stocks como de flujos. A dic'25 el 34,9% de los gastos operativos de GNB Py corresponden a gastos de personal (0,8% de los activos rentables). En tanto, el resto responde a otros costos operativos. Así, al cierre del ejercicio, los gastos de administración representaron 2,2% de los activos promedios y 41,7% del total de ingresos. Asimismo, los gastos administrativos representaron el 3,0% de los depósitos (vs 3,7% del sistema), encontrándose entre las principales 3 entidades con mejor ratio.

Para cada caso, el banco muestra de los mejores indicadores del sistema, el linea con lo exhibido historicamente y su estrategia de especial foco en los gastos y niveles de tolerancia al riesgo.

FIX estima que GNB Py enfrenta el desafío de continuar manteniendo niveles de eficiencia de excelencia, en línea con los estándares del Grupo y los objetivos contenidos en su plan estratégico. En este sentido, se estima que las sinergias comerciales y operativas generadas, así como los significativos avances digitales contribuirán al logro de este objetivo en el mediano plazo.

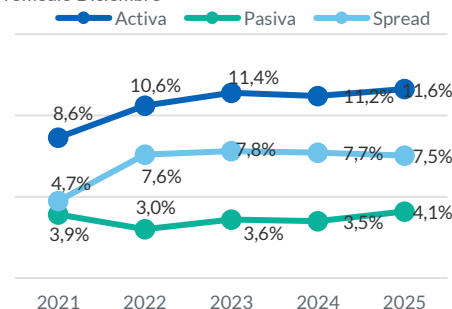
En virtud de su core business en banca corporativa y su conservadora política de admisión de créditos, así como sus mecanismos de seguimiento y recuperación de los riesgos asumidos, GNB Paraguay registra un razonable costo económico de su cartera de financiaciones.

Gráfico #4: Margen de ingresos
(en miles de millones de Gs.)



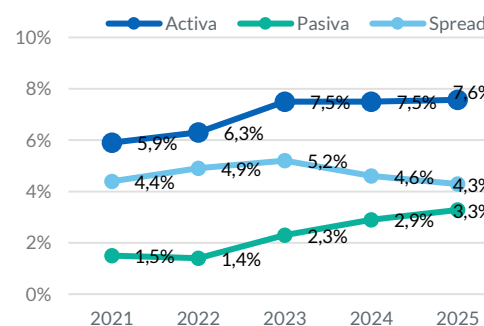
Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #6. Evolución de spread - Gs
Promedio Diciembre



Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #7. Evolución de spread en USD
Promedio Diciembre



Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

A dic'25 los cargos por incobrabilidad representan el 40,4% del resultado operativo antes de cargos por provisiones, ratio inferior al registrado a dic'24 (53,1%).

Cabe destacar en este sentido que, si bien GNB Paraguay ha hecho uso de las facilidades otorgadas de manera transitoria por el BCP en el marco de la pandemia, cuenta con un fondo de provisiones genéricas adicionales en exceso que compensan el impacto de las facilidades mencionadas.

FIX considera que el costo económico del stock de financiaciones se mantiene en niveles razonables (1,7% del total de financiaciones a dic'25), en línea con la política de gestión del riesgo crediticio del banco.

Administración de riesgos

El principal riesgo al que se encuentra expuesto GNB es el de crédito, ya que las financiaciones brutas representan el 75,4% del activo a dic'25.

Adicionalmente, otros riesgos a los que se encuentran expuestas todas las entidades bancarias son el de liquidez, de moneda, de tasa de interés, de mercado y operacional, aunque su potencial impacto es limitado, en virtud de la concepción de la gestión del riesgo como función estratégica del Grupo y del escenario de estabilidad en que opera el sistema financiero del Paraguay.

GNB Py posee políticas de riesgo muy conservadoras y robustos sistemas de control, alineados a los rigurosos estándares establecidos por Banco GNB Sudameris S.A. La estructura de gobierno corporativo se focaliza en la gestión del control interno y los riesgos relacionados a las actividades desarrolladas. Esto incluye la implementación de un sistema de control interno que busca el refuerzo en las actividades de supervisión, control y vigilancia, así como la mitigación adecuada de los riesgos relacionados, basándose en niveles de riesgos asignados y tomando como guía las mejores prácticas.

La gestión integral de riesgos se desarrolla en cumplimiento de la regulación vigente y los estándares internos definidos por el Directorio y el Banco GNB Sudameris, en relación con el riesgo de crédito, mercado, liquidez, operacional, ambiental y social. Dicha gestión está integrada y coordinada con las demás actividades de la organización, y cuenta con metodologías que le permiten identificar los diferentes riesgos a los que está expuesta.

El equipo de riesgos está integrado por funcionarios debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan, contando además con la infraestructura tecnológica adecuada y metodología para obtener la información necesaria para la gestión y monitoreo de los riesgos de acuerdo con las particularidades de las operaciones realizadas, lo cual le permite a la Gerencia generar y entregar a las distintas instancias de reporte, entre ellas el Directorio y la Alta Dirección, los informes consolidados de la gestión de riesgos. Igualmente, la Auditoría Interna y Externa están al tanto de las operaciones que realiza la entidad y presenta de manera oportuna los reportes correspondientes de acuerdo con la normativa.

Para monitorear y controlar el Riesgo de Crédito, el banco da un seguimiento permanente al comportamiento de la cartera de créditos, con el objetivo de contar con una visión clara de la calidad de la cartera y tomar medidas que reduzcan las pérdidas potenciales derivadas del incumplimiento de pagos de los clientes

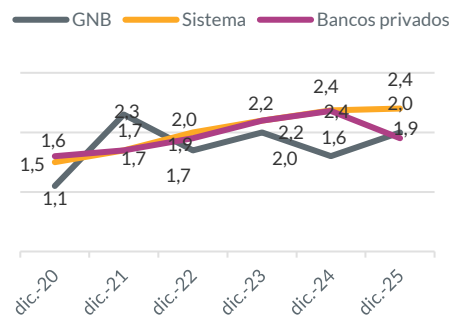
El proceso de aprobación de créditos es centralizado y se apoya en sistemas operativos que permiten la recopilación de la información de los clientes y su procesamiento, lo que genera una base de datos completa. La política define límites de aprobación para el comité local y para la Junta de Directores, debiendo ser todas las decisiones aprobadas por un comité, sin atribuciones individuales.

El seguimiento de la cartera de créditos es continuo. El área comercial, al estar en permanente contacto con los clientes que muestran algún grado de deterioro, desempeña un rol fundamental en este proceso. La cobranza está a cargo de un área especializada, con el soporte de un call center, cuya gestión comienza al tercer día de morosidad.

Para la medición de Riesgos de Mercado el banco establece límites de VaR para cada posición de riesgo dentro de los productos de la Tesorería, y permanentemente controla e informa el

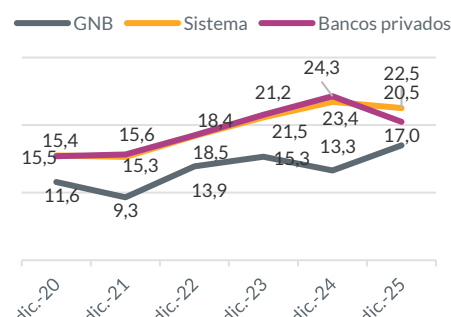
Entidades Financieras Bancos Paraguay

Gráfico #8. ROA antes de impuestos



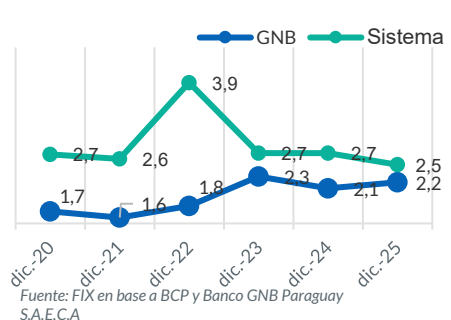
Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #9. ROE antes de impuestos



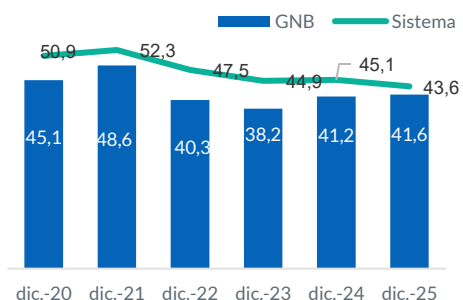
Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #10. Gastos Adm / Activos



Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #11. Gastos Adm / Margen Operativo



Fuente: Banco Central del Paraguay

cumplimiento de los mismos. Adicionalmente, en forma periódica se aplican análisis de estrés a las diferentes exposiciones, previendo los peores escenarios y se encuentran bien definidos los límites y tolerancias al riesgo. El Comité de Riesgos monitorea en forma permanente el resultado de estos modelos.

Para el seguimiento al Riesgo de Liquidez se utilizan herramientas de control y monitoreo, tales como análisis de brechas, sensibilidad de tasas y duraciones, análisis de concentración de depósitos, indicadores de porción estable y volatilidad, así como el control al Indicador ICL (Indicador de Cobertura de Liquidez). Asimismo, se maneja tablero de alertas de liquidez el cual contempla indicadores sensibles que actúan como alertas de posibles situaciones internas o del entorno, los cuales son presentados y monitoreados en el Comité de Riesgos y en el comité de Activos y Pasivos.

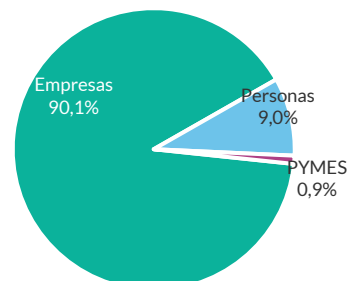
Para administrar los riesgos operacionales, el GNB Py tiene implementado el modelo interno SARO, en el cual se establecen los lineamientos para identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operacionales a que se expone la entidad dentro del giro normal de sus negocios y SARC para el riesgo crediticio.

Riesgo crediticio

Tradicionalmente la cartera de préstamos de GNB ha exhibido una fuerte participación del segmento corporativo, lo cual responde a su estrategia de negocios. A dic'25, aproximadamente el 90% de las financiaciones se encontraban alocadas en la banca empresas, incluyendo en esta categoría los segmentos corporativo, Pymes e institucional, en tanto que el restante se orienta principalmente a banca de personas, incluyendo el segmento Premier.

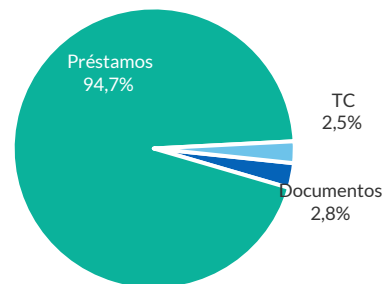
Históricamente GNB Py ha tenido una relevante presencia en el sector Comercio. A dic'25 concentra en dicho sector el 30,6% del total de financiaciones, siendo el segundo mayor banco en termino de asistencia al mismo, con un market share del 16%.

Gráfico #12. Préstamos por segmento (Dic'25)



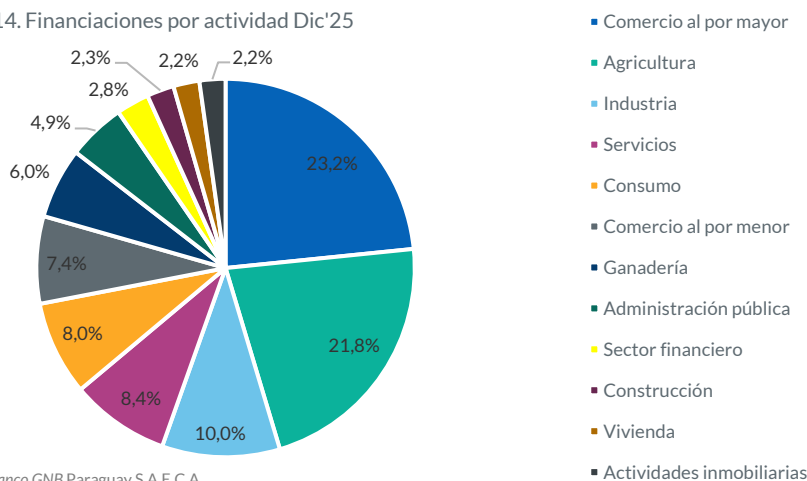
Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

Gráfico #13. Cartera por tipo de producto (Dic'2025)



Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

Gráfico #14. Financiaciones por actividad Dic'25

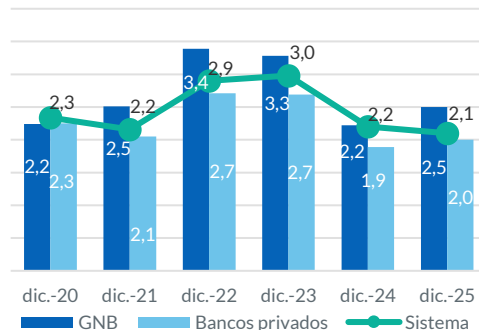


Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

El sector agrícola, en tanto, el segundo más asistido por el banco, representa a dic'25 el 21,8% de la cartera de préstamos, con una participación de mercado del 14%, siendo tambien el segundo banco en monto de asistencia. En tercer lugar, los préstamos a relacionados a industria alcanzan el 10,0% de la cartera total del banco y se destaca la participacion que posee el banco en Comex (28% del market share) con un 85% de las transferencias al exterior via digital y 17% de cuota en el mercado de cambios .

Dado que una parte significativa de los sectores atendidos pertenecen al sector transable de la economía, en particular a la exportación, una considerable proporción de la cartera de préstamos está nominada en moneda extranjera. A dic'25 la misma representa el 52,2% del total, superior a la media del sistema bancario (44,9%), básicamente debido a su elevada participación en la financiación del sector agropecuario y su cadena de valor.

Gráfico #15. Evolución de la mora (Cartera Vencida/Cartera Total - Morosidad %)



Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

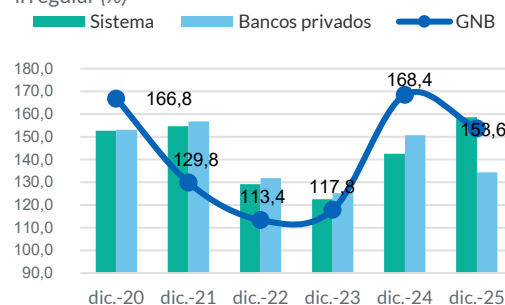
En virtud de su modelo de negocio, con marcado foco en el segmento corporativo, el stock de financiaciones presenta cierta concentración. A dic'25 los primeros diez deudores representan el 16% de los préstamos vigentes (17% a dic'24) y los siguientes 50 el 27% (28% a dic'24). El grado de concentración por deudor que exhibe la entidad la expone a un acotado riesgo de crédito derivado del eventual deterioro en la calidad de activos ante un fuerte stress sobre las empresas. Sin embargo, se considera baja la probabilidad de que un escenario de esta naturaleza se concrete sobre la economía local y afecte la cartera de deudores del sistema en su conjunto.

Debido a sus conservadoras políticas de admisión de créditos y mecanismos de seguimiento y recuperación, históricamente la calidad de la cartera se ha mantenido en niveles adecuados.

A dic'25 la cartera vencida representa el 2,5% de los préstamos brutos, levemente superior al año anterior (2,2%) y al promedio de bancos privados (2,1%). Sin embargo, GNB no realiza cesiones de cartera deteriorada a fideicomisos financieros por lo cual los niveles de morosidad de la entidad resultarían relativamente más favorables en términos comparativos.

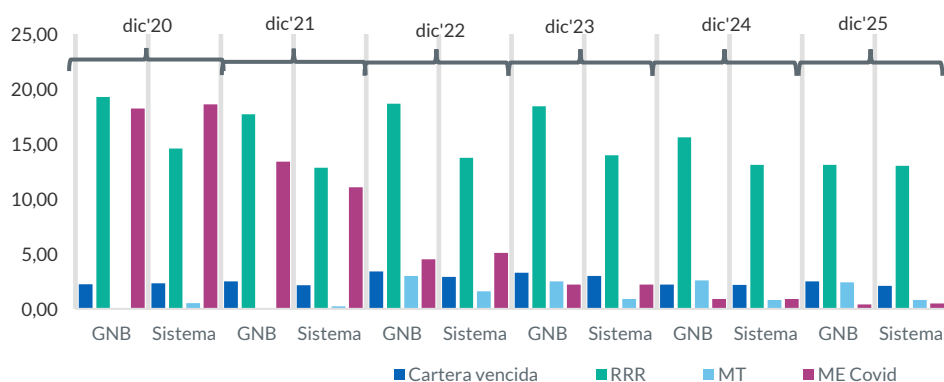
La cobertura con provisiones ha sido históricamente adecuada. A dic'25 las mismas representan el 153,6% de la cartera vencida y muy superior a la media del sistema (134,3%). Durante los últimos años la entidad ha tenido como política mantener en balance un nivel de provisiones adicional a las establecidas por la normativa del BCP (regulatorias y genéricas) que le permitan cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes.

Gráfico #16. Cobertura de la cartera irregular (%)



Fuente: FIX en base a BCP y Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A.

Gráfico #17. Vencidos, RRR, MT, ME Covid (% Cartera Bruta)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Adicionalmente, considerando la cartera renovada, refinanciada o reestructurada (RRR) el ratio Cartera Vencida + RRR / Cartera Bruta asciende al 15,7% a dic'25 frente al 15,1% para el promedio del sistema. Sin embargo, de la cartera comprendida en RRR el 61,6% corresponde a renovaciones.

Asimismo, las financiaciones otorgadas en el marco de las medidas excepcionales Covid-19 representan el 0,9% de la cartera, en línea con lo reportado por el promedio del sistema bancario.

Respecto de la mora (Cartera Vencida / Cartera Total) por sector económico, la calidad de cartera se conserva en buenos niveles, sin embargo se destacan consumo con 5,6%, el sector de comercio 1,6%, en tanto que los préstamos al sector de agricultura presentan una morosidad del 1,8% y el segmento Pymes un 5,1%.

Por su parte, el segmento personas posee una irregularidad del 6,5% (7,4% a dic'24), empresas 2,1% (1,8% a dic'24) y su segmento premier 1,0% (3,1% a dic'24).

Cabe mencionar que GNB Py cuenta con una razonable cobertura de colaterales para garantizar y mejorar el recupero de la cartera ante eventos de incumplimientos y FIX espera que la morosidad de la cartera en GNB Py se conserve en niveles razonables en línea con los rigurosos estándares de gestión de riesgos del Grupo.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado por variación de precios en las inversiones de portafolio propio es bajo, ya que las inversiones están mayormente alocadas en emisiones del Tesoro Nacional de Paraguay, letras del BCP y operaciones Repo. En tanto, GNB posee participación en otras sociedades (Bancard, Caja de Valores y Bolsa de Valores) y la participación de bonos privados representa aproximadamente un 29% del portafolio de valores.

En virtud de su core business una proporción significativa de su balance se encuentra expresada en moneda extranjera. A dic'25 el 49,7% del activo y el 55,1% del pasivo de GNB Py, están nominados en moneda extranjera. Sin embargo, el banco mantiene una adecuada gestión del calce de moneda cumpliendo con los límites regulatorios que impone el BCP, lo que mitiga el riesgo estructural del balance ante modificaciones abruptas del tipo de cambio. A dic'25 el banco mantenía una posición neta activa equivalente al 14,1% del patrimonio neto.

El riesgo de tasa se considera acotado. La mayor parte de las operaciones se pactan a tasa fija y si bien la entidad presenta un descalce entre pasivos y activos en el corto plazo (30 días) –igual que el resto de las entidades del sistema-, la mayor parte de los depósitos (el 50,8% a dic'25) corresponde a cuentas a la vista. Esto, sumado al buen margen de intermediación y al estable ambiente macroeconómico en el que opera la economía del Paraguay, limita la sensibilidad del margen de intereses a cambios no significativos de las tasas de interés de mercado.

Fuentes de fondos y capital

Fondeo y liquidez

La principal fuente de recursos está constituida por los depósitos (74,2% del activo y 85,7% del pasivo a dic'25), de los cuales el 90,6% proviene del sector privado (el 33,0% corresponde a la banca Premier). Las captaciones a la vista representan el 50,8% de los depósitos totales, lo cual permite a la entidad mantener una fuente de financiamiento estable con bajo costo financiero.

A dic'25 el 57,2% de los depósitos se encuentran denominados en moneda extranjera. Adicionalmente, su controlante le otorga flexibilidad financiera a través de la disponibilidad de líneas de crédito, en forma directa o a través de bancos corresponsales con los que Banco GNB Sudameris S.A. habitualmente opera.

FIX estima que el banco incrementará la base de clientes que mantienen saldos transaccionales a partir de la mayor oferta de productos ofrecidos, tales como pago a proveedores, pago de nómina, transferencias al exterior, como así también la inversión e incremento de operaciones de banca digital.

A dic'25 los primeros 10 depositantes representan el 15,5% del total de captaciones. Se destaca que, el segundo colacador (3,7% del total) pertenece a un inversor institucional del sector público con una relación comercial estable con GNB Py, que conoce anticipadamente los flujos de la cuenta. Se considera que el riesgo de liquidez derivado de ese nivel de concentración de depósitos no es significativo.

En tanto, el capital representa el 13,4% del fondeo y las financiaciones recibidas de otras entidades financieras un 5,1%.

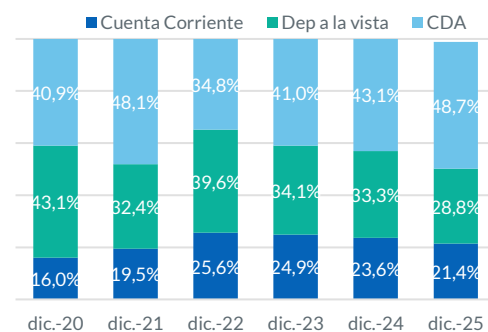
La cobertura de liquidez es adecuada. A dic'25 las disponibilidades e inversiones temporales representan el 26,5% de los depósitos, posición que se considera apropiada en virtud de la estructura de depósitos del banco.

Banco GNB se destaca por mantener una prudente administración de la liquidez, realizando análisis de stress, gap por monedas y un seguimiento periódico a los niveles de tolerancia y límites definidos en sus políticas. En ese sentido, FIX espera que la entidad mantenga una saludable posición de liquidez.

Capital

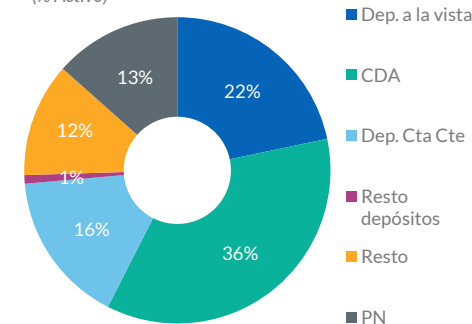
Históricamente la entidad ha mantenido holgados y estables márgenes de exceso respecto de los requerimientos mínimos de capital, sustentados en el soporte de su controlante a través de aportes de capital y continua capitalización de resultados y su adecuada capacidad de

Gráfico #18. Composición de los depósitos



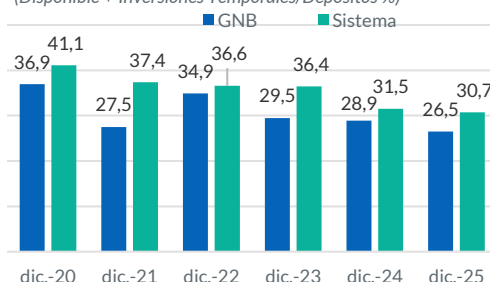
Fuente: Banco Central del Paraguay

Gráfico #19: Composición del fondeo (% Activo)



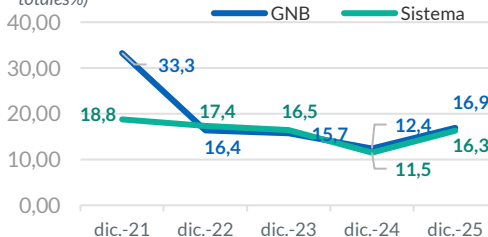
Fuente: Banco GNB Paraguay S.A.E.C.A

Gráfico #20. Liquidez (Disponibles + Inversiones Temporales/Depósitos %)



Fuente: BCP

Gráfico #21. Indicador de solvencia (Patrimonio Efectivo/Activos y contingencias totales%)



Fuente: Banco Central del Paraguay

generación interna de capital, lo cual le ha otorgado buen potencial para el crecimiento de la cartera de préstamos. Asimismo, se señala que la entidad nunca necesitó recurrir a la emisión de deuda subordinada a fin de fortalecer el capital complementario.

A dic'25, el ratio Patrimonio Efectivo / Activos y Contingencias Ponderados (Capital Regulatorio Total) fue del 16,9%, vs 16,3% reportado para el promedio de bancos, en tanto que el de Capital de Nivel I /ACPR alcanza al 15,4%. Por ultimo, el capital tangible representa el 11,9% de los activos tangibles.

FIX estima que GNB Py continuará manteniendo adecuados márgenes de exceso de capital regulatorio, basados en su adecuada capacidad de generación interna de capital así como en el demostrado apoyo del accionista.

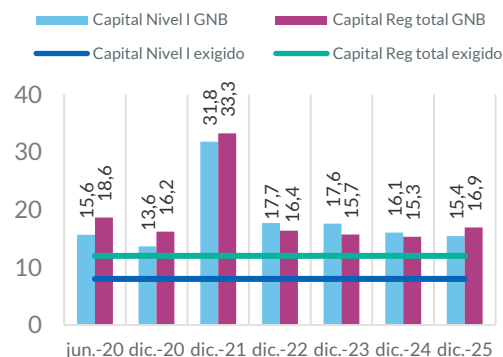
ESG en el sector

Los principales factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) evaluados para el sector Bancos incluyen en cuanto a los factores ambientales, el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la existencia de una Política Ambiental y compromisos asumidos con metas y objetivos en la reducción de huella de carbono. Si bien se evalúan los programas de disminución de consumo de agua, uso de la energía (incorporación de fuentes renovables, etc.), en el caso de los Bancos se considerará principalmente la huella indirecta, analizando la exposición a los sectores de mayores emisiones relativas, así como el lanzamiento de productos “verdes”

En cuanto al factor social, se evaluará la existencia de programas de inclusión financiera, equidad de género y educación financiera, la asistencia a MiPyMes y a partir de microcréditos que contribuyen al desarrollo social de la zona en la que opera; la inversión social y comunicación con la sociedad y los programas de capacitación interna. También se analizan las políticas en torno a la seguridad informática y la protección de datos personales. FIX evaluará la adhesión a los Principios de Ecuador, Principios de Inversión Responsable (PRI) o Protocolo de Finanzas Sostenibles, entre otros, así como la emisión de Bonos u otorgamiento de Préstamos Verdes, Sociales o Sostenibles o Vinculados a la Sostenibilidad (SVS+).

En términos de Gobierno Corporativo, se analiza la robustez de los comités y controles, la estructura del directorio, incluyendo la independencia, diversidad y trayectoria de sus miembros, la asignación de incentivos de largo plazo al management y directorio, incluyendo aquellos vinculados a factores ESG, evitando conflictos de interés, su transparencia, la estabilidad de la estrategia de negocio, el tratamiento igualitario a los accionistas y las prácticas anti corrupción.

Gráfico #22. Evolución margen de capital regulatorio (%)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Anexo I

	Mar.21*	Abr.21	Jul.21	Oct.21	Abr.22	Jul.22	Oct.22	Mar.23	Abr.23	Jul.23	Oct.23	Mar.24	Abr.24	Jul.24	Oct.24	Mar.25	Abr.25	Jul.25	Oct.25	Mar.26
Solvencia	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py	AA+py
Tendencia	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable
*Informe de calificación inicial																				

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 25 de marzo de 2026.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 31 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe Integral de Actualización
- Estados Financieros referidos al 31.12.2025.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO .
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandro.piera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco GNB S.A.E.C.A.	Solvencia	AA+py
	Tendencia	Estable

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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.bancognb.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

Nomenclatura

Categoría AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings/definiciones.

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
- Perfil.

- Desempeño.
- Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
- Fondeo y liquidez.
- Adecuación de capital.
- Perspectivas.
- Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO –en adelante FIX SCR S.A. o la calificador- ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.