

Memoria y Balance

2025

Itaú Unibanco Paraguay



Memoria y Balance

2025

Itaú Unibanco Paraguay

3

Institucional

Directorio

4

Institucional

Memoria del Directorio

24

Itaú en números

Estados Financieros
y Notas a los Estados Financieros

Directorio

Presidente

César Blaquier

Gerente General

José Brítez Infante

Directores Titulares

Ignacio Arechavaleta
Pedro Prates
Emerson Bortoloto
Carlos Eduardo de Castro

Síndico Titular

Mario Durán

Síndico Suplente

Paola Masulli



Memoria del directorio

Panorama mundial

1. Se desacelera la economía estadounidense y mejora el crecimiento económico en la Eurozona

En el año 2025, el Producto Interno Bruto (PIB) real de Estados Unidos se expandió 2,1%, por debajo del incremento registrado el año anterior (2,8%). Con este resultado, la economía estadounidense alcanzó dos años consecutivos en desaceleración. En concreto, el aumento en la actividad económica del año bajo análisis reflejó, principalmente, repuntes en el gasto de consumo personal (2,6%) y en la inversión bruta privada (2,0%).

En materia laboral, en diciembre de 2025, la tasa de desempleo cerró en 4,4%, lo que equivale a 7,5 millones de personas sin empleo. Adicionalmente, durante 2025, se crearon 116.000 puestos de trabajo. Este resultado representa el menor incremento anual del empleo desde el año 2003, cuando se generaron 124.000 plazas laborales, posterior al estallido de la burbuja puntocom y de los efectos económicos de los atentados terroristas del 11 de septiembre de 2001. Cabe mencionar que, este análisis comparativo excluye

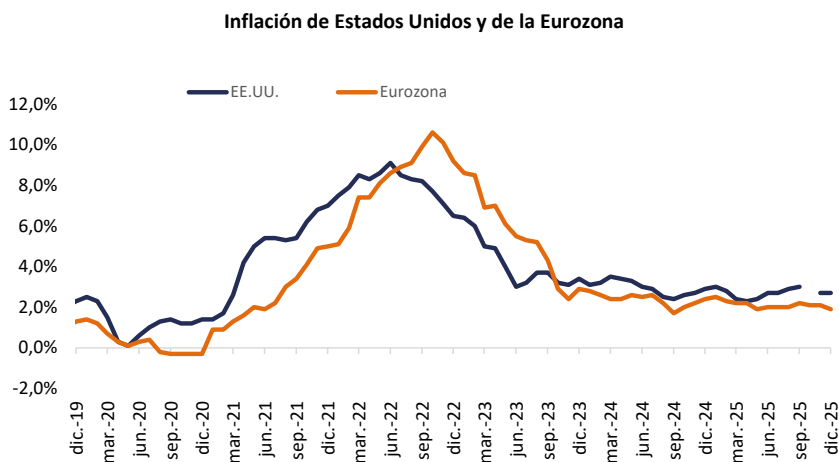
las reducciones de empleo asociadas a la crisis financiera mundial y la pandemia de la COVID-19.

Por su parte, el crecimiento económico en la Eurozona, para 2025, resultó de 1,4% (0,9% el año anterior). El país que mostró mayor dinamismo en su actividad productiva a lo largo del año fue Irlanda, que incluso se expandió a tasas de dos dígitos durante los primeros tres trimestres del año. En cuanto a la tasa de desempleo, en diciembre de 2025, se ubicó en 6,2%, levemente por debajo del registro observado en igual mes de 2024 (6,3%). Dicha tasa representa cerca de 10,8 millones de personas desempleadas.

2. La inflación de la Eurozona convergió hacia la meta, en Estados Unidos supera el 2,0%

El año 2025, podría caracterizarse como la salida del episodio inflacionario de comienzos de la década para las principales economías avanzadas. De hecho, la Eurozona alcanzó la convergencia, mientras que, Estados Unidos redujo la inflación levemente. En efecto, en diciembre de 2025, la inflación estadounidense, medida como la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), se situó en 2,7%. Dicho resultado representa una leve desaceleración al comparar con el registro evidenciado en igual mes de 2024 (2,9%). En particular, la variación interanual del índice de precios de la energía se ubicó en 2,3%, explicada, principalmente, por la caída en los precios de la gasolina. Por su parte, el precio de los alimentos aumentó 3,1% y registró el mayor incremento

intermensual evidenciado desde octubre de 2022. En la Eurozona, la inflación se desaceleró hasta ubicarse en 1,9%, por debajo de la cifra del año anterior (2,4%). En el mes de diciembre, la mayor contribución a la inflación de la eurozona se concentró en servicios (1,5 puntos porcentuales, pp). Le sigue alimentos, alcohol y tabaco (0,5 pp); bienes industriales no energéticos (0,1 pp); y energía (-0,2 pp).



Fuente: Bureau of Labor Statistics y Eurostat.

Nota: El Bureau of Labor Statistics no dispone de información de precios para el mes de octubre, por el cierre de gobierno. Por tanto, el gráfico de inflación no presenta datos para dicho mes.

3. Los Bancos Centrales de las principales economías industrializadas avanzaron en el ciclo de normalización de la política monetaria

En 2025, la política monetaria de las economías avanzadas continuó la fase de normalización, con recortes graduales de tasas de interés ante la desaceleración de la inflación.

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuvo durante la primera parte del año una postura prudente, con la cual priorizó la consolidación del proceso desinflacionario y la estabilidad del mercado laboral. No obstante, a medida que se moderaron las presiones inflacionarias, la autoridad monetaria reinició el ciclo de recortes durante la segunda mitad del año.

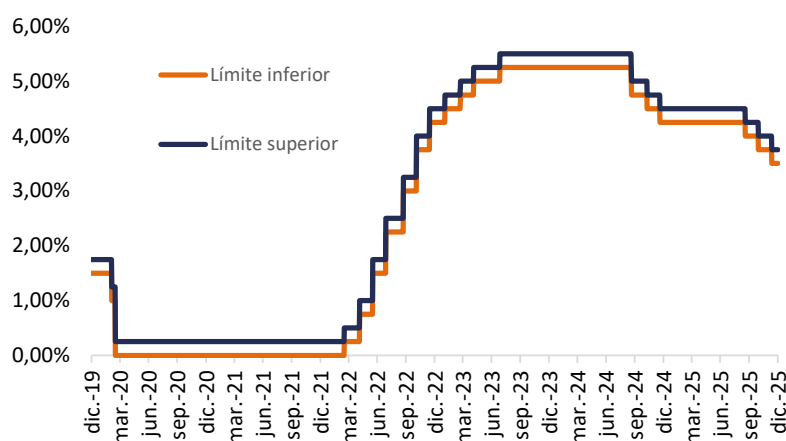
De esta manera, la Fed acordó tres reducciones de 25 puntos básicos cada uno en la tasa de fondos federales, durante las reuniones de septiembre, octubre y diciembre de 2025, hasta ubicarla en un rango de 3,50% a 3,75%. Este enfoque tuvo como objetivo evitar que una relajación anticipada de la política monetaria se tradujera en un repunte de la inflación. Adicionalmente, la incertidumbre en torno al impacto inflacionario de las medidas arancelarias

implementadas por el gobierno añadió complejidad a la conducción de la política monetaria. Específicamente, los aranceles introducen presiones de costos sobre los bienes importados y los insumos intermedios, que pueden trasladarse a los precios finales al consumidor. Este canal de transmisión, al no ser plenamente predecible en magnitud y duración, dificulta la calibración de la tasa de interés de referencia, ya que la autoridad monetaria deberá distinguir entre un aumento transitorio de precios relativos y presiones inflacionarias más persistentes que requieran una respuesta contractiva. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) avanzó más temprano hacia la flexibilización, debido al menor dinamismo económico de la región. De hecho, con una inflación descendiendo más rápido y señales de

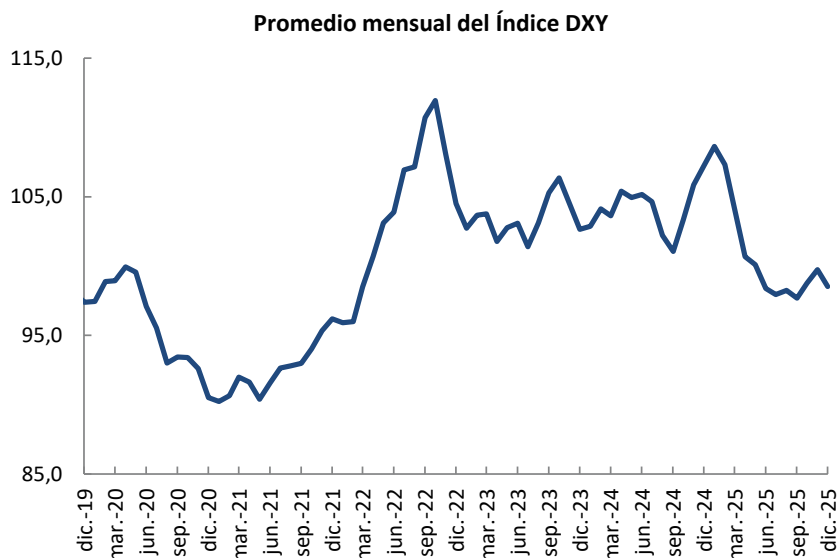
estancamiento en la actividad, el BCE implementó cuatro recortes en sus tres tipos de interés oficiales (30 de enero; 6 de marzo; 17 de abril; y 5 de junio). En consecuencia, la tasa de interés para la facilidad de depósito, que guía la orientación de la política monetaria, se situó en 2,00%. Para las principales operaciones de financiación en 2,15% y para la facilidad marginal de crédito en 2,40%. Durante el segundo semestre de 2025, se mantuvo sin modificaciones.

Además, cabe destacar que, a lo largo del año, el comunicado del Consejo de Gobierno del BCE señaló que se adoptaría un enfoque dependiente de los datos, en virtud del cual las decisiones se evaluarían en cada reunión, con el fin de determinar la orientación más adecuada de la política monetaria.

Tasa de los fondos federales



4. El dólar estadounidense se debilitó



Al inicio del año 2025, el dólar se mantuvo relativamente fuerte, sostenido por tasas de interés aún elevadas en Estados Unidos; un crecimiento económico más dinámico que el de otras economías avanzadas; y la preferencia de los inversores por activos seguros. Sin embargo, las primeras medidas adoptadas por el presidente Donald Trump generaron incertidumbre. El nerviosismo en torno a los aranceles comerciales; la pérdida de confianza en los responsables de política económica; y preocupaciones sobre una posible recesión en Estados Unidos, debido

a las tensiones comerciales, provocaron el debilitamiento de la moneda. Para diciembre de 2025, el dólar norteamericano, medido a través del índice DXY, alcanzó un promedio de 98,52, lo que implicó una depreciación interanual del 8,1%. Este desempeño representó la mayor caída anual del indicador desde 2017, año en que el índice cerró con una disminución del 8,5%. La debilidad del dólar estadounidense obedeció, en mayor medida, al menor diferencial de tasas de interés entre Estados Unidos y otras economías desarrolladas; tensiones

comerciales; aumento en la percepción de riesgo por parte de los inversionistas; menor atractivo del dólar estadounidense; elevado nivel de endeudamiento público; perspectivas de mayor déficit fiscal con la "Ley más bonita de Trump" (The One Big Beautiful Bill en inglés); expectativas de recortes adicionales en la tasa de interés de los fondos federales; percepción de menor independencia de la Reserva Federal; y flujos de capital hacia mercados emergentes.

Este indicador estima el comportamiento del dólar estadounidense con respecto a una canasta que contiene las principales divisas del mundo (euro; yen; libra esterlina; dólar canadiense; corona sueca y franco suizo).

5. La economía china cumplió la meta de crecimiento establecida por el gobierno, con visibles signos de desaceleración

Para 2025, las estimaciones preliminares del crecimiento económico de China indican que, la economía mantuvo su ritmo de expansión pese a un contexto desafiante, caracterizado, en gran parte del año, por presiones deflacionarias. Éstas últimas obedecieron, principalmente, a la ralentización de la demanda interna y la sobrecapacidad de producción en diversos segmentos industriales. Adicionalmente, las tensiones comerciales con Estados Unidos aumentaron la incertidumbre externa, lo que generó un entorno menos favorable para el crecimiento. En este escenario, el PIB se expandió en 5,0%, aunque con una desaceleración a lo largo del año. Así, la actividad económica creció 5,4% en el primer trimestre; 5,2% en el segundo; 4,8% en el tercero; y 4,5% en el cuarto. Para estimular la demanda interna, el Gobierno implementó un plan destinado a elevar el poder adquisitivo de los hogares; reducir las cargas financieras; promover la renovación de automóviles y electrodomésticos; y la

contratación de servicios, mediante préstamos al consumo otorgados por las instituciones financieras. En línea con lo anterior, la política monetaria se mantuvo moderadamente laxa. En mayo de 2025, el Banco Popular de China redujo en 10 puntos básicos la tasa de recompra inversa a siete días (tasa de referencia), que pasó del 1,5% al 1,4%; recortó 50 puntos básicos el coeficiente de reservas obligatorias, para ubicarlo en 6% para instituciones medianas y 9% para grandes; y disminuyó los tipos preferenciales a 1 y 5 años en 10 puntos, hasta 3,0% y 3,5%, respectivamente, con el objetivo de ampliar el crédito para consumo y tecnología. Finalmente, en diciembre de 2025, la variación interanual del IPC se ubicó en 0,8%, con lo cual alcanzó tres meses consecutivos con registros positivos. En concreto, el índice de precios de alimentos mostró un aumento de 1,1%; el de bienes de consumo de 1,0%; servicios de 0,6%; y productos no alimenticios de 0,8%

6. Precios de los alimentos se incrementan

Durante 2025, el Índice de Precios de los Alimentos, de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO, por sus siglas en inglés), repuntó un 4,3% interanual, después de dos años consecutivos en descenso.

Este comportamiento, obedeció, fundamentalmente, al incremento en el precio de los aceites (17,1%); lácteos (13,1%); y carnes (5,1%).

Mientras que, el precio de los cereales y del azúcar se redujo un 4,9% y 17,0%, respectivamente.

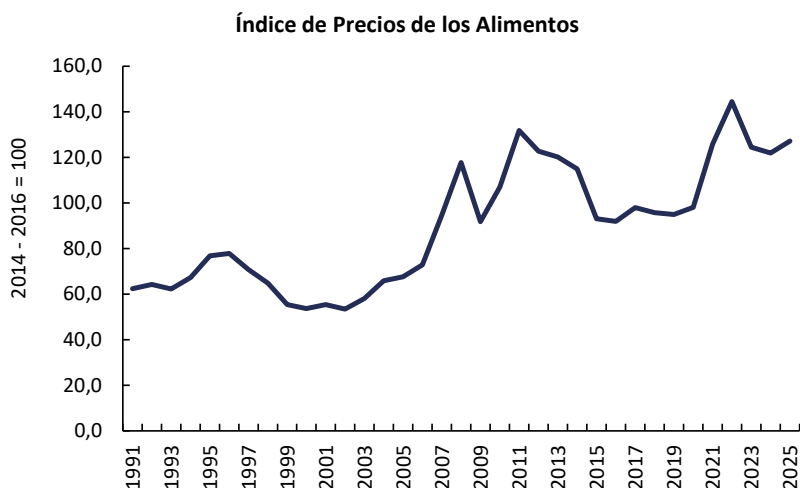
Destaca que, el índice de precios de los aceites vegetales alcanzó el nivel más elevado desde 2022, por la escasez de la oferta mundial.

Para los lácteos, los precios del queso; la leche entera

en polvo; y la mantequilla, registraron un alza por la fuerte demanda mundial y la escasa oferta para la exportación a principios de año.

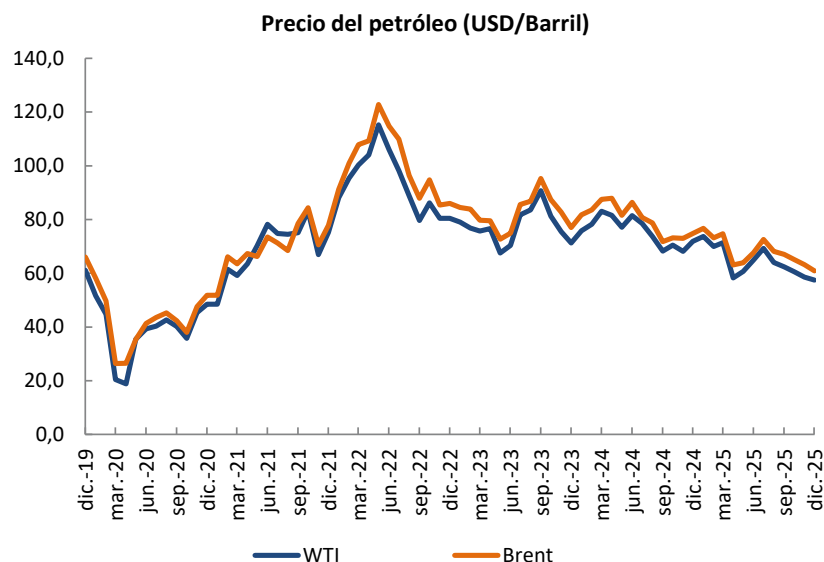
En cuanto a la carne, los precios resultaron impulsados por la firme demanda mundial y la incertidumbre en los mercados asociada a brotes de enfermedades animales y tensiones geopolíticas.

En específico, los precios mundiales de las carnes de bovino y ovino aumentaron por la considerable demanda y las limitadas disponibilidades de exportables. Por el contrario, el precio de la carne de cerdo disminuyó por la menor demanda mundial, en tanto que, el precio de la carne de aves se redujo por la abundante oferta.



El indicador mide las variaciones mensuales para una canasta de cereales, oleaginosas, productos lácteos, carnes y azúcar.

7. Precios del petróleo a la baja



En el año 2025, las cotizaciones del crudo presentaron una retracción. Concretamente, el precio del petróleo Brent finalizó en USD/barril 60,85, cifra 18,7% inferior al cierre de 2024. Por su parte, la cotización del WTI alcanzó USD/barril 57,42, lo que representó una caída interanual del 20,1%. Dicho comportamiento se asocia, principalmente, a la ralentización en el crecimiento de la demanda mundial de

crudo; expansión de la oferta de crudo, liderada por la reanudación de la producción suspendida por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo Ampliada (OPEP+); perspectivas de sobreoferta de petróleo para los próximos meses; y abundantes inventarios.

Panorama regional

8. Brasil: Elevada tasa de política monetaria y convergencia de la inflación al rango meta

Durante el año 2025, el PIB real presentó un crecimiento interanual de 2,3%, por debajo del registro del año anterior (3,4%). En este resultado fue determinante el desempeño del sector agropecuario, que exhibió una expansión de 11,7%, asociada tanto al aumento en la actividad agrícola como en la ganadería. En este sentido, varios cultivos evidenciaron un repunte en su producción, destaca el maíz (23,6%) y la soja (14,6%), que alcanzaron niveles récord. En la manufactura, el desempeño positivo se observó en las industrias extractivas (8,6%), debido, principalmente, al incremento en la producción de petróleo y gas. Además, todas las actividades que integran el sector servicios registraron aumentos interanuales, resalta información y comunicación con un crecimiento del 6,5%.

En cuanto a la inflación, en diciembre de 2025, la variación interanual del Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA) finalizó en 4,3%, el menor registro observado desde agosto de 2024, cuando se ubicó en 4,2%. Destaca que, desde el mes de noviembre de 2025, la inflación se situó dentro del rango meta establecido por la autoridad monetaria (3,0% +/- 1,5 puntos porcentuales), después de 13 meses continuos por encima del límite superior. Las agrupaciones que evidenciaron menores presiones inflacionarias fueron artículos para el hogar (-0,3%); comunicación (0,8%); alimentación y bebidas (3,0%); y transporte (3,1%). Las persistentes presiones inflacionarias llevaron al Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil a incrementar la tasa de política monetaria en cuatro ocasiones, hasta situarla en 15,00% en junio de 2025, el nivel más alto observado desde mayo de 2006. En sus comunicados, el Comité sostuvo que la decisión de mantener una tasa de interés elevada, durante un período prolongado, era necesaria para garantizar la convergencia de la inflación hacia la meta. Esta postura se dio en un contexto de mayor incertidumbre externa, marcado por el

seguimiento de los anuncios arancelarios de Estados Unidos, que añadieron riesgos al escenario macroeconómico. Por último, en diciembre de 2025, el promedio de la tasa de cambio cerró en R\$/USD 5,45, con lo cual se apreció en términos interanuales un 10,6%. La evolución de la tasa de cambio se debió, fundamentalmente, al debilitamiento del dólar estadounidense; diferencial de tasas de interés que atrajo capital externo al país; y exportaciones récord con mayores envíos a China.

9. Argentina: Salida de la recesión económica y menor inflación

En Argentina, durante el tercer trimestre de 2025, el PIB real registró un crecimiento interanual de 3,3%, con lo que acumuló cuatro trimestres consecutivos de expansión. Al analizar las distintas actividades económicas, se constató que la intermediación financiera continuó liderando la recuperación, con un repunte interanual del 28,4%. Asimismo, la producción de minas y canteras mostró un aumento de dos dígitos (10,3%). Por su parte, los sectores de hoteles y restaurantes (7,1%) y de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (3,7%) también contribuyeron de manera significativa. En conjunto, estas cuatro actividades aportaron 1,9 puntos porcentuales al crecimiento del trimestre. En lo que respecta a la inflación, en diciembre de 2025, la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en 31,5%, considerablemente por debajo de la registrada en 2024 (117,8%). Además, esta cifra es la más baja observada desde 2017, cuando se situó en 24,8%. No obstante, la mayoría de las agrupaciones que conforman el indicador mostraron variaciones de precios que superaron al índice general. A saber: educación (52,3%); restaurantes y hoteles (42,2%); vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles

(41,6%); comunicación (35,0%); bienes y servicios varios (32,9%); alimentos y bebidas no alcohólicas (32,2%); y transporte (32,0%). Mientras que, el grupo que presentó la variación de precios más baja fue prendas de vestir y calzado (15,3%).

En materia de política monetaria, el año 2025 comenzó con una reducción de la tasa de referencia, para ubicarla en 29,0%, en un contexto de descenso de las expectativas de inflación. Posteriormente, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) avanzó en una reorganización de sus instrumentos de política. Así, eliminó los pasivos remunerados y dejó de ofrecer Letras Fiscales de Liquidez (LEFI).

Además, en julio, el Ministerio de Economía y el BCRA concretaron el canje del stock de LEFI que se encontraba en el activo del BCRA por instrumentos del Tesoro (Letras del Tesoro Nacional Capitalizables en Pesos y Bonos Capitalizables en Pesos). De acuerdo con la autoridad monetaria, este proceso buscó alinear el marco operativo con un esquema de control de agregados monetarios, en el cual la tasa de interés pasó a determinarse de manera endógena en el mercado, mientras el BCRA y el Tesoro coordinan la cantidad de dinero.

Adicionalmente, se introdujeron cambios en los encajes bancarios para reforzar el control monetario. En agosto, el coeficiente se

elevó hasta el 50%, máximo desde la década de 1990, y luego al 53,5% en septiembre. Sin embargo, en noviembre, se adoptaron ajustes para otorgar mayor liquidez y facilitar el rollover de la deuda, con lo cual se eliminó el encaje adicional de 3,5% sobre depósitos a la vista y se amplió la integración de títulos públicos al encaje. En el frente cambiario, desde el 1ro de febrero de 2025, el BCRA dispuso un nuevo sendero de desplazamiento mensual para la tasa de cambio del 1,0%, y reafirmó el papel del tipo de cambio como ancla antiinflacionaria. En abril de 2025, el BCRA adoptó el régimen de bandas cambiarias. El esquema fijó un piso de AR\$/USD 1.000, con una reducción mensual del 1,0%, y un techo de AR\$/USD 1.400, con un ajuste al alza del 1,0% mensual. Asimismo, el BCRA eliminó el dólar blend y las restricciones cambiarias a las personas humanas; permitió la distribución de utilidades a los accionistas del exterior, a partir de los ejercicios financieros que comienzan en 2025; y flexibilizó los plazos para el pago de operaciones de comercio exterior.

Posteriormente, el 26 de septiembre, el BCRA dispuso que quienes adquirieran divisas en el mercado oficial no podrían destinarlas, ni los dólares ni los pesos obtenidos de su venta, a operaciones en los mercados financieros, con el fin de desalentar el arbitraje y contener la presión sobre las reservas.

También, en diciembre de 2025, el BCRA anunció una nueva fase del programa económico que recalibra las bandas cambiarias. De esta manera, a partir de enero de 2026, el techo y piso de la banda se ajustarán, cada mes, en función del último dato de inflación publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Por último, en diciembre de 2025, el promedio de la tasa de cambio mayorista alcanzó AR\$/USD 1.447,84, con lo cual la depreciación fue del 41,8%. La suba de la tasa de cambio se debe, en gran medida, a los próximos vencimientos de deuda; baja acumulación de reservas internacionales; y expectativas sobre el

Panorama local: Paraguay

10. Entre enero y septiembre de 2025, el PIB presentó una variación acumulada de 6,5%

En el tercer trimestre de 2025, el PIB real registró un repunte interanual de 6,6%. Particularmente, las actividades que tuvieron mayor incidencia en este resultado fueron servicios (3,5 puntos porcentuales) y manufactura (1,5 puntos porcentuales). Para el lapso enero – septiembre de 2025, el PIB acumuló una variación del 6,5%.

En concreto, durante el tercer trimestre de 2025, el sector servicios creció un 6,9% interanual, como resultado de los desempeños favorables en comercio; intermediación financiera; transporte; restaurantes y hoteles; servicios a los hogares (salud; educación; esparcimiento); servicios a las empresas (agencias de turismo; consultoras; publicidad); servicios gubernamentales; y servicios inmobiliarios. Además, la actividad de la industria manufacturera mostró un ascenso interanual del 7,4%, el mayor crecimiento observado desde el cuarto trimestre de 2023, cuando repuntó un 10,4%. Las ramas que evidenciaron mayores

aumentos en su producción fueron aceites; lácteos; azúcar; molinerías y panaderías; bebidas y tabacos; cueros y calzados; textiles y prendas de vestir; químicos; papel; minerales no metálicos; metales comunes; productos metálicos; maquinarias y equipos; y otros productos manufacturados.

Por su parte, en 2025, el Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP) acumuló un crecimiento del 6,0%. Específicamente, para el mes de diciembre de 2025, la variación interanual fue del 5,9%.

Durante el último mes de 2025, la dinámica del sector primario, con un aumento interanual de 10,2%, respondió, principalmente, a una producción récord de maíz que compensó, parcialmente, la menor cosecha de soja. El sector secundario también mostró un comportamiento ascendente, con un incremento interanual de 6,8%, apuntalado en un mayor ritmo de ejecución de obras públicas y privadas, así como un

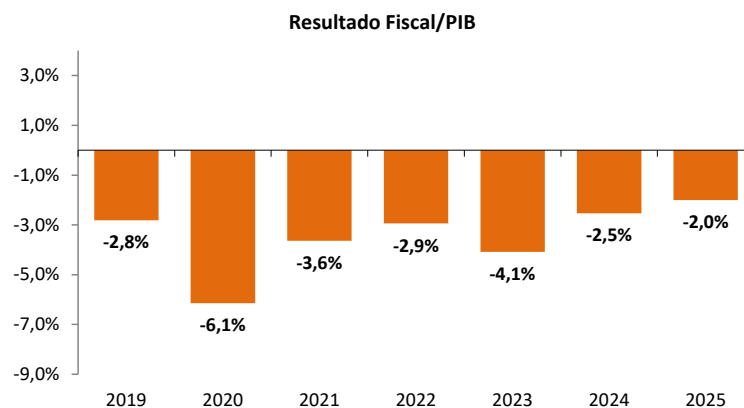
aumento en la distribución de energía; suministro de agua; y saneamiento ambiental.

En la industria manufacturera se observó una variación interanual de 8,2%, asociada a la producción de aceites; lácteos; azúcar; molinerías y panaderías; entre otros. Finalmente, el sector servicios creció 4,7% interanual, impulsado por el desempeño favorable en la intermediación financiera; servicios a los hogares; transporte; servicios gubernamentales; telecomunicaciones y servicios de información; restaurantes y hoteles; entre otros.

11. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) cerró sus cuentas fiscales levemente por encima de sus proyecciones

El informe sobre la situación financiera de la Administración Central (Situfin), elaborado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), evidenció que los ingresos totales finalizaron en Gs. 53,2 billones, lo que representó un aumento interanual de 4,6%.

Al considerar los tipos de ingreso, el componente tributario alcanzó Gs. 41,5 billones, cifra 8,6% superior a la registrada el año anterior. Destacan los crecimientos interanuales observados tanto en la tributación externa (8,8%) como en la interna (7,9%). Por su parte, las contribuciones sociales presentaron un incremento interanual del 4,2% y se situaron en Gs. 3,4 billones. Mientras que, los otros ingresos y las donaciones presentaron retracciones de 12,8% y 6,8%, respectivamente. En cuanto al gasto total, éste cerró en Gs. 60,7 billones, lo que equivale a un ascenso interanual de 2,0%. De dicho monto, el 90,5% se refiere a gasto corriente y el 9,5% restante a inversión física. En específico, el gasto corriente experimentó un aumento interanual de 3,4%, para ubicarse en Gs. 54,9 billones. El componente de prestaciones



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas.

Nota: El déficit puede diferir de la suma de las partes por el redondeo de los números.

sociales repuntó un 14,7% interanual, para cerrar en Gs. 11,0 billones.

Las remuneraciones a empleados totalizaron Gs. 23,9 billones, lo que implicó una variación interanual de 8,7%. En tanto, los intereses resultaron de Gs. 7,0 billones, para un incremento interanual del 5,1%, y las donaciones se situaron en Gs. 6,3 billones, lo que se tradujo en un aumento del 4,4%. Contrariamente, los otros gastos y el uso de bienes y servicios verificaron caídas de 28,1% y 22,7%, respectivamente.

En lo que concierne a la inversión física, se observó una retracción interanual de 9,4%, para situarse en Gs. 5,8 billones. El Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones concentró el 57% de dichos recursos.

En función de lo anterior, en 2025, el déficit fiscal cerró en Gs. 7,4 billones (2,0% del

PIB estimado para el año), levemente por encima de la proyección del MEF (1,9% del PIB).

Por último, en materia de financiamiento, en diciembre de 2025, el saldo de la deuda pública cerró en USD 20.448 millones, que equivale al 41,3% del PIB. En comparación con el cierre de 2024, el endeudamiento repuntó en USD 2.365 millones. Este registro constituye el mayor incremento observado desde 2020, cuando se declaró Estado de Emergencia para enfrentar la pandemia de la COVID-19.

12. Déficit en la Balanza Comercial con reexportaciones por segundo año consecutivo

Durante 2025, el déficit de la balanza comercial registrada, que se define como la diferencia entre exportaciones registradas e importaciones registradas, se amplió, al pasar de USD 5.018 millones en 2024 a USD 6.649 millones. Sin embargo, al considerar las reexportaciones y otras partidas menores, el déficit de la balanza comercial se modera, para situarse en USD 1.451 millones. Con este comportamiento se alcanzaron dos años consecutivos en terreno negativo.

Este resultado se podría explicar por las menores exportaciones de soja y la apreciación de la tasa de cambio. Concretamente, ésta última abarató las importaciones e incentivó su crecimiento, al tiempo que impactó desfavorablemente la competitividad de las exportaciones.

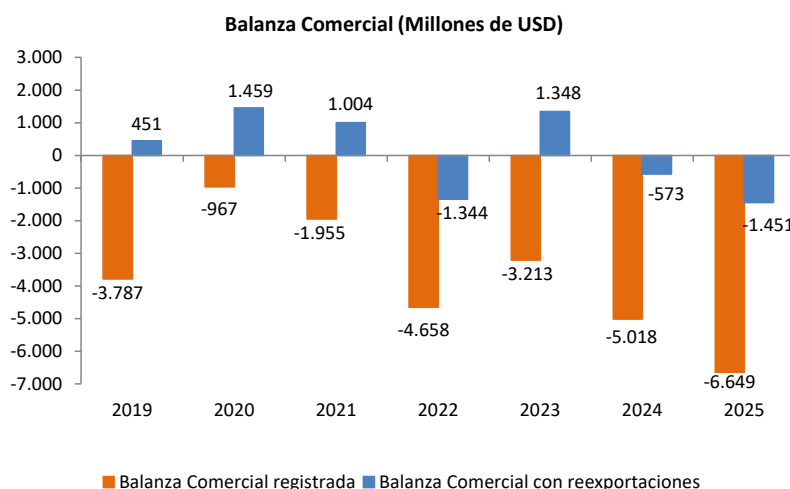
Específicamente, las exportaciones registradas presentaron una variación interanual del 1,5%, para cerrar en USD 11.073 millones. En términos de volumen, el incremento interanual fue del 6,7%, para totalizar 16.731 mil toneladas sin incluir energía.

Los ingresos por exportaciones de soja y subproductos alcanzaron USD 3.572 millones, lo que representa

una disminución interanual de 14,4%. Ello, asociado tanto a la menor cosecha de soja como a la reducción del precio internacional de la oleaginosa. En detalle, los despachos de granos de soja aportaron USD 2.354 millones (-25,7% interanual); los de aceite de soja unos USD 613 millones (49,6% interanual); y los de harina de soja USD 605 millones (1,7% interanual). Por su parte, las importaciones registradas mostraron un aumento interanual de 11,2%, para cerrar en USD 17.722 millones. En volumen, las compras ascendieron a 9.608

mil toneladas, al presentar una variación del 10,5%.

La participación de los bienes de capital en el valor total importado fue del 40,3% (USD 7.148 millones). Dicho monto resultó 18,5% superior al registrado en 2024. Le siguen los bienes de consumo, con una cuota del 32,1%, que equivale a USD 5.685 millones. El crecimiento interanual de estas compras fue del 14,4%. Finalmente, la participación de los bienes intermedios alcanzó el 27,6% (USD 4.889 millones). Este resultado representó una caída interanual del 0,9%.



Fuente: Banco Central del Paraguay.

13. Volatilidad de la tasa de cambio a lo largo del año 2025

El primer cuatrimestre del año 2025 estuvo caracterizado por un alza en la tasa de cambio. En efecto, la cotización referencial (operaciones interbancarias realizadas en el mercado spot) pasó de Gs./USD 7.896 (enero) a Gs./USD 8.011 (abril). Este comportamiento obedeció, en mayor medida, a la demanda de dólares por parte de empresas multinacionales, en un contexto de menor entrada de divisas por exportación de soja.

No obstante, a partir del mes de mayo de 2025, la tasa de cambio comenzó a retroceder en términos intermensuales, como resultado, entre otros factores, de la importante venta de divisas del BCP en el mercado cambiario, que, incluso, superó los USD 20 millones en un sólo día.

Adicionalmente, a medida que retrocedía el tipo de cambio, el sistema financiero liquidó posiciones en moneda extranjera, lo que reforzó la trayectoria descendente de la tasa de cambio.

Otro elemento determinante en la baja de la tasa de cambio

fue la colocación de Bonos del Tesoro en moneda local, realizada el 25 de junio, por USD 80,5 millones al tipo de cambio de Gs./USD 7.960. De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el 42% del total de las posturas recibidas fue de inversores no residentes, lo que implicó un importante ingreso de divisas al mercado local, que presionó a la baja la cotización.

Posterior a ello, la política de intervención de la autoridad monetaria en el mercado cambiario validó tasas de cambio cada vez más bajas, pese a que el BCP opera en un régimen de metas de inflación, en el cual el tipo de cambio sólo debería ajustarse ante fluctuaciones que generen volatilidad en el mercado.

Finalmente, para el mes de diciembre de 2025, el tipo de cambio referencial mostró un promedio de Gs./USD 6.735, con lo cual la apreciación interanual fue del 13,8%. Más aún, el 30 de diciembre, se situó en Gs./USD 6.576, un registro que no se evidenciaba desde el año 2021.

14. La inflación cerró por debajo del valor central del rango meta

En diciembre de 2025, la inflación, medida como la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), cerró en 3,1%, por debajo tanto del registro del año anterior (3,8%) como del valor central del rango meta (3,5% \pm 2,0 puntos porcentuales). La agrupación de alimentos sin frutas y verduras y la de frutas y verduras explicaron 2,1 puntos porcentuales del resultado inflacionario del año. En efecto, dentro del rubro de alimentos sin frutas y verduras resaltan los repuntes interanuales de precios registrados en los tres principales tipos de carne: vacuna (12,6%); aves (10,2%); y cerdo (7,3%). Por su parte, el

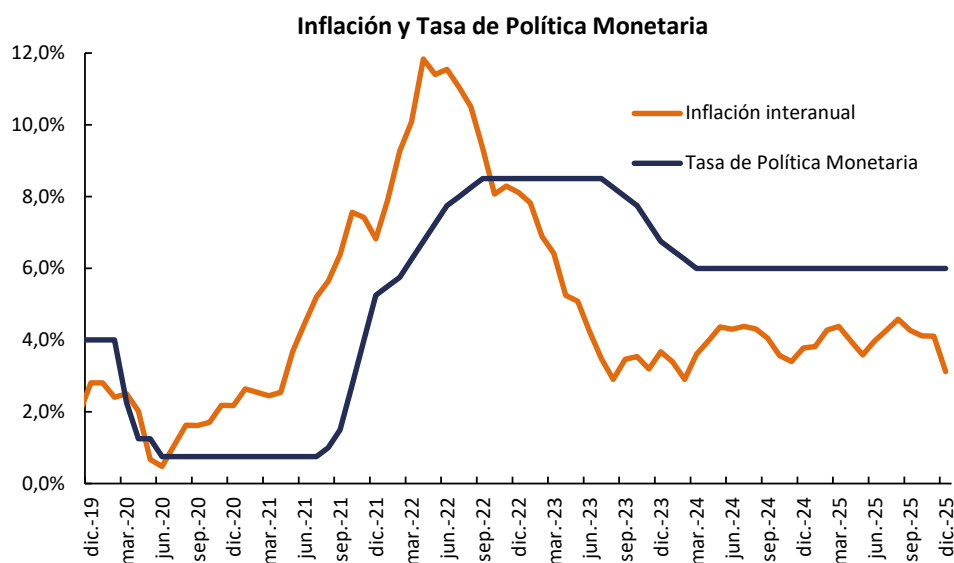
incremento en los precios de las frutas frescas ascendió a 34,8%.

Contrariamente, el precio de los combustibles mostró una retracción interanual del 6,3%, que resultó de la apreciación de la tasa de cambio; la disminución en los precios internacionales del petróleo; y ajustes a la baja en los precios locales implementados por la empresa estatal Petropar, que fueron replicados por los emblemas privados.

En la misma línea, el índice de precios de los productos importados sin frutas y verduras exhibió una variación interanual de -1,6%. De hecho, el BCP reseñó reducciones de precios en autos; camionetas; motos; cocinas; equipos de climatización; televisores; lavarropas; y congeladores. Las intervenciones del BCP en el mercado cambiario tuvieron como finalidad,

fundamentalmente, apreciar la tasa de cambio y, con ello, bajar la inflación.

En ámbito monetario, la tasa de política se mantuvo en 6,00% a lo largo del año, dada la dinámica favorable de la actividad económica; el anclaje de las expectativas inflacionarias en el horizonte de política monetaria; presiones inflacionarias asociadas al componente volátil (frutas y verduras) por condiciones climáticas adversas; y riesgos provenientes del entorno internacional, especialmente, asociados a la variabilidad de los precios de las materias primas y la incertidumbre. En este punto, cabe señalar que, la mencionada tasa se mantiene en ese nivel desde marzo de 2024, cuando la autoridad monetaria la redujo de 6,25% a 6,00%.



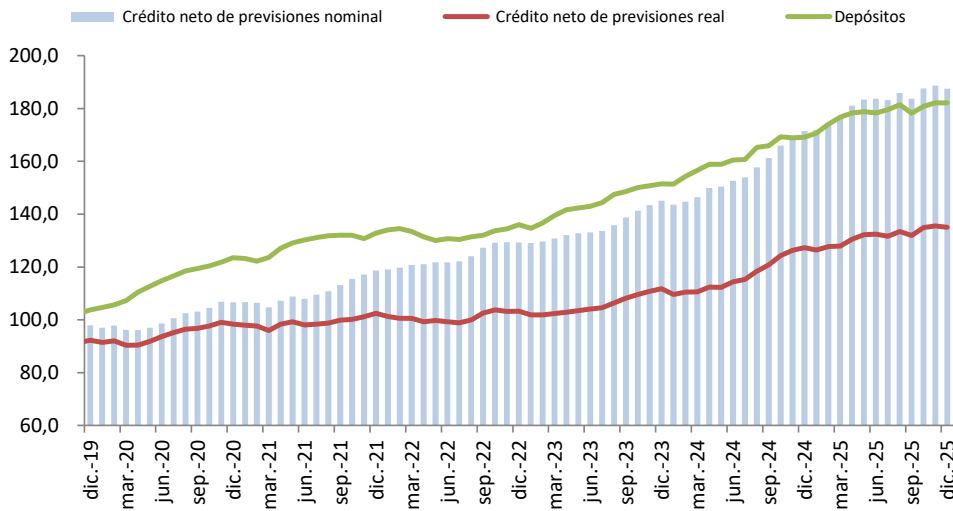
Fuente: Banco Central del Paraguay.

15. Desaceleración en depósitos y crédito

Durante diciembre de 2025, los depósitos del público en el sistema financiero (bancos y financieras) exhibieron una variación interanual del 7,7%, para totalizar Gs. 182,2 billones (USD 27.047 millones). De dicho monto los bancos concentraron el 97,7% y las financieras el 2,3% restante. Cabe destacar que, tras haber registrado tasas de crecimiento de dos dígitos durante veinticinco meses consecutivos, a partir de agosto de 2025, los depósitos comenzaron a expandirse a tasas de un sólo dígito.

En el caso del crédito neto de provisiones del sistema financiero, desde junio de 2025, su variación interanual se desaceleró hasta ubicarse en un dígito. De hecho, para el mes de diciembre, el saldo registró un incremento interanual de 9,3%, con lo cual alcanzó Gs. 187,5 billones (USD 27.841 millones). Esta tasa representa la expansión más baja observada desde septiembre de 2023, mes en que se situó en 9,1%. En términos reales, la variación interanual fue del 6,0%, el menor registro verificado desde octubre de 2023, cuando resultó de 5,6%.

Depósitos y crédito neto de provisiones (Billones de Gs.)



Fuente: Banco Central del Paraguay.

16. La morosidad de los bancos se ubicó en un mínimo histórico

En diciembre de 2025, la morosidad del sistema financiero (bancos y financieras) se ubicó en 2,2%, levemente por debajo del registro evidenciado en igual

mes de 2024 (2,3%). Además, representó el valor más bajo observado en el año 2025. En los bancos la morosidad resultó de 2,1%, el mínimo histórico registrado desde 2016. Por actividades económicas, los mayores niveles de morosidad se presentaron en los créditos destinados al consumo (4,2%); al comercio al por menor

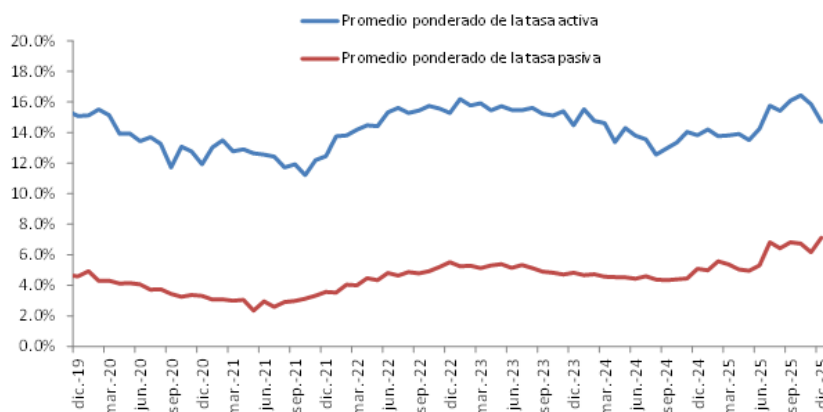
(3,1%); y a la vivienda (3,1%). Para las financieras la morosidad fue del 6,7%, por encima de la verificada en diciembre de 2024 (5,6%). Los créditos que reflejaron los mayores niveles de morosidad fueron los de consumo (10,9%) y los de otros rubros (9,9%).

17. Tasas de interés en moneda local con trayectoria divergente

Durante diciembre de 2025, al considerar la moneda nacional, el promedio ponderado de la tasa activa se ubicó en 14,7%, el menor registro observado desde junio de 2025, cuando se situó en 14,2%. No obstante, se encuentra por encima del nivel evidenciado en igual mes de 2024 (13,8%).

En contraste, el promedio ponderado de la tasa pasiva se incrementó hasta 7,1%, la tasa más alta evidenciada desde febrero de 2013, mes en el que alcanzó un 7,3%. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas (spread) alcanzó 7,6 puntos porcentuales, el mínimo histórico. Los problemas de liquidez que enfrentan los bancos han generado un repunte importante en las tasas de captación, lo que contribuyó a reducir el spread entre las tasas de interés.

Tasas de interés efectivas en moneda local (Bancos)



Fuente: Banco Central del Paraguay.

18. Las perspectivas para el año 2026 son favorables, en un contexto de incertidumbre mundial

- Para el cierre de 2025, las proyecciones de crecimiento económico van de 6,0% a 6,5%. Los supuestos de la estimación incorporan:

- Dinamismo en el sector construcción.
- Inversiones en maquinarias y equipos.
- Desempeño favorable en algunas ramas de la industria manufacturera y servicios.
- Comportamiento positivo en el sector cárnico.
- Expansión en el consumo de los hogares.

- Para 2026, el crecimiento oscilaría en un rango de 4,0% a 4,5%, impulsado por servicios dinámicos; expansión industrial; demanda interna sólida; y estabilidad macroeconómica.

- Para el cierre de 2026, la proyección de inflación se ubica en un intervalo de 3,1% a 3,5%. Este resultado se asocia, fundamentalmente, a expectativas inflacionarias ancladas y tendencia a la apreciación cambiaria, en la primera mitad del año, con el ingreso de divisas por la cosecha de soja. Este último factor contribuirá a moderar las presiones inflacionarias vinculadas al aumento de los precios del crudo, en el contexto del conflicto bélico en Oriente Medio.

- Para diciembre de 2026, con la información disponible, se estima que el promedio del tipo de cambio referencial

(operaciones interbancarias realizadas en el mercado spot) se sitúe en un rango de Gs./USD 6.500 a Gs./USD 6.800. En este punto es importante recordar que, la tasa de cambio está condicionada a la política de intervención del BCP en el mercado cambiario.

- La decisión del presidente Donald Trump de imponer nuevos aranceles añade presión sobre el comercio internacional y hace más desafiante el panorama macroeconómico para 2026. La medida eleva el nivel de incertidumbre a escala global y tiene el potencial para incidir en las perspectivas de crecimiento económico e inflación mundial.

- De acuerdo con Bloomberg, para 2026, China estableció una meta de crecimiento económico entre 4,5% y 5,0%, el rango más bajo fijado por el país desde 1991. Los factores que continúan limitando el dinamismo económico en el mediano plazo abarcan: debilidad del mercado inmobiliario; moderación del consumo interno; y tensiones en el entorno externo.

- La declaración de la Agencia Internacional de Energía, reseñada por Bloomberg, menciona que antes de las acciones militares en Irán, se esperaba que la oferta mundial de petróleo superara ampliamente la demanda en el año 2026. Sin embargo, las

interrupciones prolongadas en el suministro podrían llevar el mercado a un déficit. En este contexto, los 32 países miembros de dicha Agencia acordaron poner a disposición del mercado 400 millones de barriles de petróleo de sus reservas de emergencia, para abordar las disrupciones derivadas de la guerra en Oriente Medio.

- Durante enero de 2026, en su comunicado, el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil informó que, de confirmarse el escenario de inflación proyectado, 3,4% para 2026 y 3,2% para el tercer trimestre de 2027, iniciará la flexibilización de su postura de política monetaria en su próxima reunión, prevista para el mes de marzo. No obstante, dicha declaración no contemplaba la guerra en Oriente Medio.

- El evento Argentina Week, celebrado en Nueva York entre el 9 y el 12 de marzo, presentó a la comunidad financiera internacional los avances del proceso de estabilización macroeconómica de Argentina. Este encuentro podría

contribuir a atraer nuevos inversionistas y, al mismo tiempo, favorecer un eventual retorno del país a los mercados financieros internacionales.

- La crisis geopolítica en Oriente Medio introduce un nuevo foco de incertidumbre para la economía mundial. Las tensiones en la región adquieren especial relevancia, debido a la importancia del Estrecho de Ormuz como corredor para el transporte marítimo de petróleo y fertilizantes. La interrupción del tránsito en esta ruta genera presiones al alza sobre los precios internacionales del crudo e insumos fundamentales para la producción agrícola. Lo anterior se traduciría en un aumento en los costos del sector agropecuario y, posteriormente, en los precios internacionales de los alimentos. En este contexto, el encarecimiento simultáneo de la energía y los alimentos podría intensificar las presiones inflacionarias a nivel global, lo que eventualmente requeriría posturas de política monetaria más restrictivas por parte de los bancos centrales.

No obstante, la magnitud de estos efectos dependerá, en gran medida, de la duración e intensidad del conflicto.

- Gita Gopinath, académica de la Universidad de Harvard y exsubdirectora gerente del Fondo Monetario Internacional, estimó que un precio del petróleo en torno a USD 85 por barril durante 2026, podría restar entre 0,3 y 0,4 puntos porcentuales al crecimiento económico mundial y elevar la inflación global en 60 puntos básicos.

Informe de Auditoría Independiente

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución de Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y
Asesores de Negocios S.R.L.
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,
Edificio Citicenter - 6° Piso
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308
Fax: (595-21) 608-985
ey.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
BANCO ITAÚ PARAGUAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Identificación de los Estados Financieros sujetos a Auditoría

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del **BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.** ("la Entidad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia del Banco Central de la República del Paraguay (ver **Nota B.b.2**). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que estos estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con los estándares establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución SB.SG. N° 313/01 del 30.11.2001 y las normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría consiste en aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones que figuran en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, a efectos de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



**Shape the future
with confidence**

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

Párrafo de énfasis sobre el marco contable aplicado

5. Llamamos la atención sobre la **Nota B.b.2.** a los estados financieros adjuntos, en la que se describen las bases utilizadas en la preparación de esos estados financieros y las principales diferencias con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4, pero dejamos constancia que la manifestación sobre presentación razonable en nuestra opinión se refiere solo a la aplicación del marco contable establecido en las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

Asunción, Paraguay

LUIS ALBERTO

AYALA ALBERTINI

ACOSTA

Digitally signed by LUIS
ALBERTO AYALA ALBERTINI

Date: 2026.02.25 17:11:57
-03'00'

Luis Alberto Ayala Albertini Acosta
Socio

Ernst & Young Paraguay - Auditores y Asesores de Negocios S.R.L.

Avda. Mariscal López 3794 esq. Cruz del Chaco - Asunción, Paraguay.

Res SB.SG. N° 00083/2022

Registro de la Firma N° F-21. - Res. N° 056/03

Registro Profesional N° C- 920 (CCP)

Matrícula de Contador Público - Categoría "A"- N° 855 (CCPP)

Registro SIV AE N° 028

Registro DNIT 247/2020

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en Guaraníes)

ACTIVO

ACTIVO	G	G
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja	670.137.853.348	717.811.449.086
Banco Central del Paraguay (Notas C.11 e I)	4.978.983.731.398	5.028.713.820.319
Otras instituciones financieras	641.439.289.541	1.479.873.884.950
Cheques y otros documentos para compensar	59.922.243.017	71.163.959.361
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	6.687.015.481 (375.058.558)	5.757.834.321 (642.539.019)
	6.356.795.074.227	7.302.678.409.018
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota C.c.3)	3.639.561.867.846	3.336.795.977.220
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Notas C.c.5.1, C.c.13, C.c.14.1 y C.c.14.3)		
Colocaciones - Otras instituciones financieras	2.389.627.003.349	1.983.481.573.279
Operaciones a liquidar	387.324.737.826	196.104.653.799
Deudores por productos financieros devengados	51.968.159.665	43.269.858.819
	2.828.919.900.840	2.222.856.085.897
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas C.c.5.2, C.c.13, C.c.14.1, C.c.14.3 y C.c.14.4)		
Préstamos	25.747.195.205.133	21.879.632.444.187
Operaciones a liquidar	242.243.592.211	66.340.672.590
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	288.431.281.942 (393.757.981.950)	269.444.047.877 (286.817.681.217)
	25.884.112.097.336	21.928.599.483.437
CRÉDITOS DIVERSOS (Notas C.c.5.5 y J)	582.380.762.497	506.278.757.317
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Notas C.c.5.3 y C.c.14.1)		
Préstamos Sector no financiero	418.504.587.883	402.556.920.987
Ganancias por valuación a realizar	(770.538.737)	(1.389.560.500)
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.c.6)	8.728.992.852 (282.811.039.507)	8.169.553.553 (271.328.429.010)
	143.652.002.491	138.008.485.030
INVERSIONES (Nota C.c.7)		
Títulos emitidos por el sector privado y otras inversiones	191.106.312.585	230.537.480.101
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	67.146.674.329	30.074.103.771
Rentas sobre inversiones	945.395.898	1.159.702.414
(Previsiones) (Nota C.c.6)	(46.173.548.230)	(54.545.360.726)
	213.024.834.582	207.225.925.560
BIENES DE USO (Nota C.c.8)	69.544.246.498	78.643.805.889
CARGOS DIFERIDOS (Nota C.c.9)	81.594.964.533	86.967.874.998
TOTAL ACTIVO	39.799.585.750.850	35.808.054.804.366
Cuentas de Contingencia y de Orden	2025	2024
	G	G
Garantías otorgadas	1.213.854.278.340	1.410.588.244.494
Créditos documentarios	180.597.814.369	331.415.318.005
Líneas de crédito (Nota E)	4.055.249.574.129	3.424.663.484.699
Diversos	1.050.140.755	1.029.774.432
TOTAL CUENTAS DE CONTINGENCIA	5.450.751.807.593	5.167.696.821.630
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	40.701.115.157.246	41.647.324.410.825

Las Notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en Guaraníes)

PASIVO

PASIVO	2025 G	2024 G
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C.c.13, C.c.14.3, y K)		
Depósitos (Nota C.c.14.2)	697.635.853.313	490.485.852.538
Corresponsales créditos documentarios diferidos	53.188.538.572	58.991.295.198
Préstamos de Entidades Financieras	4.051.701.188.389	2.509.100.686.383
Operaciones a liquidar	158.631.142.705	86.538.850.475
Acreedores por cargos financieros devengados	42.627.982.800	21.834.526.580
	5.003.784.705.779	3.166.951.211.174
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.c.13, C.c.14.3 y K)		
Depósitos - Sector privado (Nota C.c.14.2)	23.674.366.017.472	23.705.862.015.286
Depósitos - Sector público (Nota C.c.14.2)	1.352.443.939.623	569.496.983.301
Otras obligaciones por intermediación financiera	134.199.182.643	95.921.608.327
Operaciones a liquidar	273.536.140.866	184.872.532.917
Obligaciones o debentures y bonos emitidos	1.891.216.005.528	1.409.140.243.177
Acreedores por cargos financieros devengados	167.027.323.369	103.237.181.303
	27.492.788.609.501	26.068.530.564.311
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreedores fiscales y sociales	40.711.795.049	31.691.332.918
Cuentas a pagar	211.305.718.607	367.523.012.529
Ingresos percibidos no devengados	6.449.092.664	7.590.939.462
	258.466.606.320	406.805.284.909
PROVISIONES Y PREVISIONES	358.577.820.889	338.384.678.236
TOTAL DEL PASIVO	33.113.617.742.489	29.980.671.738.630
PATRIMONIO NETO (Nota C.c.11 y D)		
CAPITAL INTEGRADO (Nota B.b.3)	2.000.000.000.000	1.133.000.000.000
AJUSTES AL PATRIMONIO	48.387.770.729	48.387.770.729
RESERVA LEGAL	1.388.081.053.785	1.133.000.000.000
RESERVAS VOLUNTARIAS	1.990.914.241.222	2.237.590.026.080
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.258.584.942.625	1.275.405.268.927
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.685.968.008.361	5.827.383.065.736
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	39.799.585.750.850	35.808.054.804.366

Las Notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en Guaraníes)

Ganancias Financieras

	2025 G	2024 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	304.277.678.149	318.356.634.856
Por créditos vigentes - Sector no financiero	2.218.126.351.755	1.754.307.660.958
Por créditos vencidos	4.851.807.073	4.804.956.777
Por valuación activos y pasivos financieros moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	-	76.525.773.256
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados (neto)	267.545.306.517	369.718.988.181
	2.794.801.143.494	2.523.714.014.028
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(170.834.628.607)	(110.778.464.088)
Por obligaciones - Sector no financiero	(507.434.915.917)	(314.449.328.209)
Por valuación activos y pasivos financieros moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	(333.002.205.632)	-
	(1.011.271.750.156)	(425.227.792.297)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	1.783.529.393.338	2.098.486.221.731
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota C.c.6)	(952.783.376.564)	(1.055.030.342.660)
Pérdidas por amortización de bonificaciones y quitas	(5.820.509.437)	(6.885.986.185)
Desafectación de provisiones (Nota C.c.6)	599.506.799.305	812.616.264.992
	(359.097.086.696)	(249.300.063.853)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	1.424.432.306.642	1.849.186.157.878
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	839.093.371.693	725.854.391.651
Pérdidas por servicios	(501.958.927.526)	(361.509.630.522)
	337.134.444.167	364.344.761.129
RESULTADO BRUTO	1.761.566.750.809	2.213.530.919.007
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje (neto)	551.427.300.471	83.945.459.205
Rentas de bienes	8.059.059.328	7.971.135.020
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	298.855.511	10.619.939.200
Otras (Nota F.f.3)	64.925.545.663	60.565.604.045
	624.710.760.973	163.102.137.470
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(428.492.967.099)	(410.892.836.623)
Gastos generales y operativos (Nota F.f.5)	(309.405.979.069)	(298.059.953.573)
Depreciación de bienes de uso	(23.088.865.070)	(21.709.527.976)
Amortización de cargos diferidos	(24.971.574.989)	(22.058.763.319)
Otras (Nota F.f.4)	(194.184.450.804)	(182.837.552.335)
	(980.143.837.031)	(935.558.633.826)
RESULTADO OPERATIVO NETO	1.406.133.674.751	1.441.074.422.651
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(20.606.690.002)	(26.456.181.229)
Ganancias extraordinarias	2.863.605.422	9.588.624.284
	(17.743.084.580)	(16.867.556.945)
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	36.363.636
Pérdidas	-	(27.565.490.998)
	-	(27.529.127.362)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	1.388.390.590.171	1.396.677.738.344
IMPUESTO A LA RENTA (Nota F.f.6)	(129.805.647.546)	(121.272.469.417)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.258.584.942.625	1.275.405.268.927
UTILIDAD NETA DEL PERIODO POR ACCIÓN (Nota D.d.5)	653	1.126

Las Notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en Guaraníes)

Concepto	Capital Integrado (1) G	Reserva de Revalúo G	Reserva Legal (2) G	Reservas Voluntarias G	Resultados Acumulados G	Utilidad del Ejercicio G	Total G
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.133.000.000.000	48.387.770.729	1.133.000.000.000	-	2.194.539.211.602	1.167.600.814.478	5.676.527.796.809
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	1.167.600.814.478	(1.167.600.814.478)	-
Constitución de reserva legal (3)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas voluntarias (3)	-	-	-	2.237.590.026.080	(2.237.590.026.080)	-	-
Pago de dividendos (3)	-	-	-	-	(1.124.550.000.000)	-	(1.124.550.000.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.275.405.268.927	1.275.405.268.927
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.133.000.000.000	48.387.770.729	1.133.000.000.000	2.237.590.026.080	-	1.275.405.268.927	5.827.383.065.736
Integración de capital (5)	867.000.000.000	-	-	(867.000.000.000)	-	-	-
Constitución de reserva legal (4)	-	-	255.081.053.785	-	-	(255.081.053.785)	-
Constitución de reservas voluntarias (4)	-	-	-	620.324.215.142	-	(620.324.215.142)	-
Pago de dividendos (4)	-	-	-	-	-	(400.000.000.000)	(400.000.000.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.258.584.942.625	1.258.584.942.625
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.000.000.000.000	48.387.770.729	1.388.081.053.785	1.990.914.241.222	-	1.258.584.942.625	6.685.968.008.361

(1) Ver Nota D.d.2
(2) Ver Nota D.d.3.a)
(3) Aprobado por Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 11/04/2024.
(4) Aprobado por Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 11/05/2025.
(5) Aprobado por Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 31/01/2025 y rectificado en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 19/12/2025.

Las Notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

BANCO ITAÚ PARAGUAY S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cifras expresadas en Guaraníes)

	2025	2024
	G	G
I- FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Incremento/(Disminución) neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	3.679.807.501.626	445.984.437.613
(Incremento) neto de préstamos a clientes	(6.198.454.221.277)	(5.290.188.904.339)
Intereses cobrados	2.782.749.443.406	2.439.012.897.522
Intereses pagados	(349.978.384.930)	(263.399.248.847)
Ingresos por servicios varios	337.134.444.167	550.750.830.179
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(632.048.448.600)	(630.549.649.508)
Pagos de Dividendos	(400.000.000.000)	(1.124.550.000.000)
Pagos de impuesto a la renta	(144.002.116.494)	(106.090.594.688)
Otros ingresos y egresos – neto	147.152.465.355	(548.451.345.421)
(Incremento)/Disminución de valores públicos y privados	(90.467.509.353)	2.429.444.142.017
(Incremento)/Disminución en el sector financiero local y exterior	(798.579.216.878)	874.895.396.713
Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	(1.666.686.042.978)	(1.223.142.038.759)
II- FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados neto	(33.888.128.487)	(63.052.379.918)
(Incremento)/Disminución de Inversiones	(11.461.534.067)	268.153.683.503
Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	(45.349.662.554)	205.101.303.585
III- FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Incremento/(Disminución) de deudas con otras entidades	1.394.442.702.839	1.277.634.158.589
Incremento/(Disminución) de bonos emitidos	370.332.726.088	212.862.979.966
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación (c)	1.764.775.428.927	1.490.497.138.555
Incremento/(Disminución) neto de efectivo y equivalente (d)= (a+b+c)	52.739.723.395	472.456.403.381
Ganancia/(Pérdida) por valuación de efectivo (e)	(998.890.538.647)	170.507.683.206
Variaciones de provisiones sobre efectivo (f)	267.480.461	486.007.007
Incremento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (d+e+f)	(945.883.334.791)	643.450.093.594
Efectivo y equivalentes al inicio del año	7.302.678.409.018	6.659.228.315.424
Efectivo y equivalentes al final del año	6.356.795.074.227	7.302.678.409.018

Las Notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (Cifras expresadas en Guaraníes)

NOTA A: CONSIDERACIONES DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

La aprobación de los Estados Financieros de Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima al 31 de diciembre 2025 será considerada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2026, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales, Artículos N° 24 y 28 y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 fueron considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2025.

NOTA B: INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1. Naturaleza Jurídica

Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima (la "Entidad") es una sociedad anónima paraguaya miembro del grupo económico Itaú Unibanco de Brasil. La Entidad fue constituida originalmente bajo la denominación de Banco Nacional S.A. según escritura pública N° 297 de fecha 14 de octubre de 1976, que para obtener el reconocimiento de la personería jurídica fue cambiada la denominación por Banco Internacional Sociedad Anónima por escritura de fecha 4 de noviembre de 1976. Posteriormente por escritura pública N° 335 de fecha 23 de noviembre de 1977 se instrumentó el cambio de nombre a Interbanco Sociedad Anónima. Por último, conforme escritura Pública N° 33 de fecha 31 de mayo de 2010, pasada ante la Escribana

Pública María del Carmen Díaz de Bedoya, se formalizó la modificación de la denominación de Interbanco Sociedad Anónima a Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima.

La Entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los Bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Al 31 de diciembre de 2025 la Entidad cuenta con 108 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 1.280 funcionarios.

Al 31 de diciembre de 2024 la Entidad cuenta con 104 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 1.153 funcionarios.

b.2. Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y la Superintendencia de Bancos (SIB), razón por la cual no incorporan algunas cuestiones de presentación y revelación no reguladas por el Banco Central del Paraguay (BCP) pero que sin embargo éstas son normalmente requeridas en otros marcos contables elaborados por organizaciones consideradas relevantes en los procesos de emisión de normas para la preparación de estados financieros con fines generales. Las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y la Superintendencia de Bancos (SIB) difieren de tales marcos contables, principalmente en los siguientes aspectos:

- a) los ajustes a los resultados de períodos anteriores se registran como resultados del período sin afectar directamente las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.
- b) se establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la Nota C.c.5.
- c) las entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución N° 1, Acta N° 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, y sus modificatorias.
- d) no se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.
- e) no se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción.
- f) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos.
- g) no se contempla la consolidación de los estados financieros de empresas subsidiarias, razón por la cual las inversiones se encuentran valuadas según su naturaleza y conforme los criterios que se exponen en la Nota C.c.7.
- h) permite tratamientos contables para situaciones especiales en casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados hasta el 31 de diciembre de 2019, según se explica en la Nota C.c.8 y los activos y pasivos en moneda extranjera según se explica en la Nota C.c.1, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones.

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones de la Entidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2025 fue de 3,10% y al 31 de diciembre 2024 fue 3,80%.

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia de la Entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser confiablemente medidos. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, provisiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y las provisiones para cubrir contingencias.

b.3. Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4. Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G	% de Participación
31 de diciembre 2025				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	13.821.328.289	9,09%
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares Americanos	42.219.543.326	
Caja de Valores del Paraguay S. A	Minoritaria	Guaraníes	5.590.800.000	9,09%
Total			61.631.671.615	

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G	% de Participación
31 de diciembre 2024				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.816.328.289	9,09%
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares Americanos	44.659.300.246	-
Total			54.475.628.535	

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en valores de renta variable emitidos por el sector privado e Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (ver Nota C.c.7).

b.5. Composición del capital y características de las acciones

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Capital autorizado	2.000.000.000.000	2.000.000.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	-	(867.000.000.000)
Capital Integrado	2.000.000.000.000	1.133.000.000.000

El Capital Integrado está compuesto por 2.000.000.000 acciones ordinarias de G. 1.000 al 31 de diciembre de 2025 y por 1.133.000.000 acciones ordinarias nominativas de G. 1.000 cada una al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición accionaria de la Entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de Participación	País
1. ITB Holding Brasil Participações Ltda.	99,99688	Brasil
2. Itau Consultoria De Valores Mobiliários E Participações S.A.	0,00312	Brasil

ITB Holding Brasil Participações Ltda.	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú Unibanco S.A.	99,99999914	Brasil
2. Itaú Unibanco Holding S.A.	0,00000086	Brasil

Itaú Unibanco S.A.	Porcentaje de Participación	País
1. Itaú Unibanco Holding S.A.	100	Brasil

Itaú Unibanco S.A.	Porcentaje de Participación	País
1. IUPAR	26,35	Brasil
2. ITAUSA	19,98	Brasil
3. Demais Accionistas	53,68	Brasil

Asimismo, en el cuadro siguiente se detallan las personas físicas que indirectamente participan del capital accionario de las personas jurídicas poseedoras de acciones de nuestra Entidad:

Personas físicas que detentan el 21,92% del paquete accionario	Porcentaje de Participación	País
Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	2,65	Brasil
Ana Lúcia de Mattos Barretto Villela	2,58	Brasil
Ricardo Villela Marino	1,48	Brasil
Rodolfo Villela Marino	1,48	Brasil
Alfredo Egydio Setubal	0,66	Brasil
Alfredo Egydio Nugent Setubal	0,01	Brasil
Marina Nugent Setubal	0,01	Brasil
José Luiz Egydio Setubal	0,57	Brasil
Beatriz de Mattos Setubal	0,03	Brasil
Gabriel de Mattos Setubal	0,03	Brasil
Olavo Egydio Mutarelli Setubal	0,03	Brasil
Fernando Setubal Souza e Silva	0,14	Brasil
Guilherme Setubal Souza e Silva	0,14	Brasil
Tide Setubal S. e Silva Nogueira	0,15	Brasil
Olavo Egydio Setubal Júnior	0,25	Brasil
Bruno Rizzo Setubal	0,14	Brasil
Camila Setubal Lenz Cesar	0,14	Brasil
Luiza Rizzo Setubal	0,14	Brasil
Paulo Setubal Neto	0,00	Brasil
Carolina Marinho Lutz Setubal	0,24	Brasil
Julia Guidon Setubal	0,24	Brasil
Paulo Egydio Setubal	0,24	Brasil
Ricardo Egydio Setubal	0,66	Brasil
Marcelo Ribeiro do Valle Setubal	0,00	Brasil
Patrícia Ribeiro do Valle Setubal	0,00	Brasil
Rodrigo Ribeiro do Valle Setubal	0,00	Brasil
Roberto Egydio Setubal	0,51	Brasil
Mariana Lucas Setubal	0,16	Brasil
Paula Lucas Setubal	0,16	Brasil
Fernando Roberto Moreira Salles	4,47	Brasil
Pedro Moreira Salles	4,08	Brasil
João Moreira Salles	0,53	Brasil

b.6. Nómina de la dirección y el personal superior

Al 31 de diciembre de 2025:

Directorio y Síndicos 2025	
Presidente	César Blaquier
Gerente general	José Britez Infante
Directores Titulares	Carlos Eduardo de Castro
	Pedro Prates
	Emerson Bortoloto
	Ignacio Arechavaleta
Síndico Titular	Mario Duran
Síndico Suplente	Paola Masulli

Al 31 de diciembre de 2024:

Directorio y Síndicos 2024	
Presidente	André Gailey
Gerente general	José Britez Infante
Directores Titulares	Ignacio Arechavaleta Cesar Blaquier Emerson Bortoloto Carlos Eduardo de Castro
Síndico Titular Síndico Suplente	Mario Duran Paola Masulli

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 11 de abril de 2025, se recibe la renuncia formal irrevocable del Sr. André Gailey al cargo de Presidente, la cual ha sido aceptada por los accionistas. Consecuentemente, se designa a Sr. César Blaquier como Presidente la Entidad.

Los Directores Titulares han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 11 de abril de 2025.

Los Síndicos, titular y suplente, han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 11 de abril de 2025.

b.7. Cifras comparativas

Se han realizado reclasificaciones en las cuentas anuales del año anterior para mejorar la comparabilidad con las cuentas anuales del año en curso. En consecuencia, se han modificado ciertas partidas en el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y en las correspondientes notas de las cuentas anuales. Las cifras comparativas se han ajustado a la presentación del año en curso. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

NOTA C: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1. Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, los que fueron proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Monedas	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Dólares	6.575,71	7.831,26
Libras Esterlinas	8.852,22	9.828,23
Franco Suizo	8.317,37	8.655,24
Yenes	42,06	49,86
Reales	1.196,21	1.267,34
Euros	7.732,38	8.145,29
Pesos Argentinos	4,5	7,6

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados, con las excepciones señaladas en la Nota F.f.1.

A continuación, resumen de la posición en moneda extranjera de la Entidad:

Concepto	31 de diciembre de			
	2025		2024	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G
Activos totales en moneda extranjera.	2.542.046.119,58	16.715.758.089.965	2.070.518.494,72	16.214.768.668.844
Pasivos totales en moneda extranjera	(2.238.135.362,72)	(14.717.329.086.441)	(1.940.729.286,98)	(15.198.355.639.223)
Posición comprada en moneda extranjera.	303.910.756,86	1.998.429.003.524	129.789.207,74	1.016.413.029.621

Concepto	Posición		Posición arbitrada a US\$
	Comprada G	Vendida G	
Posición al 31 de diciembre de 2025			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - dólares estadounidenses	2.068.937.873.582	-	314.633.381,50
- Otras	(70.508.870.058)	-	(10.722.624,64)
Total	1.998.429.003.524	-	303.910.756,86
Posición al 31 de diciembre de 2024			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - dólares estadounidenses	1.342.384.949.121	-	171.413.661,13
- Otras	(325.971.919.500)	-	(41.624.453,39)
Total	1.016.413.029.621	-	129.789.207,74

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2025 obedece a una decisión de Itaú Unibanco Holding de mantener una posición comprada por aproximadamente US\$ 314 millones para protección del capital, como compensación a la ausencia de instrumentos financieros adecuados para ese fin.

c.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la confección del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de disponibles los saldos en efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en la Nota C.c.11.

El estado de flujos de efectivo se muestra neto de provisiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación mínima requerida por la Superintendencia de Bancos y /o partidas pendientes de conciliación de antigua data con instituciones financieras, según lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1 Acta N° 60 del 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones.

c.3. Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, los que en ningún caso exceden su valor probable de realización.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

Valores Públicos y Privados	Moneda	31 de diciembre de			
		2025		2024	
		Valor Nominal G	Valor Contable G	Valor Nominal G	Valor Contable G
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	2.150.141.496.981	2.150.141.496.981	1.379.752.410.532	1.379.752.410.532
Letras de Regulación Monetaria (*)	Guaraníes	106.500.000.000	29.720.018.119	1.074.679.999.997	1.004.550.716.457
Val. Emitidos Gob. Central – Deuda Interna	Guaraníes	1.337.284.930.230	1.337.284.930.230	812.424.616.004	812.424.616.004
Bonos Privados Emitidos en el Exterior (**)	Guaraníes	43.778.596.220	43.778.596.220	28.999.280.109	28.999.280.109
Renta de valores	Guaraníes	-	78.636.826.296	-	111.068.954.118
TOTAL		3.637.705.023.431	3.639.561.867.846	3.295.856.306.642	3.336.795.977.220

(*) Incluye Letras de Regulación Monetaria por valor de G. 24.447.360.288 al 31 de diciembre de 2025 (G. 22.072.266.957 al 31 de diciembre de 2024) como garantía mínima para operar en el SIPAP, de acuerdo con la Circular SGGOF N° 009/2018 del 17/10/2018 de la Sub-Gerencia de General de Operaciones Financieras del BCP.

(**) Corresponde a colocaciones en bonos de TELECEL SAE al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con la intención de la Gerencia del Banco dicha inversión no será mantenida por más de 90 días, computados desde de la adquisición.

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2025 fluctuaron entre 6,00% y 12,00% en moneda nacional y 2,75% y 8,05% en moneda extranjera. (Al 31 de diciembre de 2024 fluctuaron entre 6,00% y 10,00% en moneda local y 3,74% y 8,12% en moneda extranjera).

c.4. Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver Nota K) y los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían otros activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.5. Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tanto para la banca corporativa como para la banca personal según el caso, tales como la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido clasificada y valuada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas propias de valuación crediticia de la Entidad y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y Resolución N° 13, Acta N° 28 del 24 de abril de 2014, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes Deudores comerciales; ii) Medianos y Pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.

b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo. La primera de ellas (categoría 1) se disgrega en tres subcategorías a los efectos del cómputo de las provisiones (1, 1a y 1b).

c) Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Entidad ha constituido provisiones genéricas (equivalente al 0,5% de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de provisiones) conforme a los criterios y parámetros establecidos por el Artículo 34° de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

d) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes, clasificados en las categorías "1" y "2" (de forma subjetiva), se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a "2", han sido provisionados por el 100% de su saldo.

e) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "2" (por mora), "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento (ver Nota F.f.1.).

f) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias de cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría "2" (por mora), "3", "4", "5" o "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su percepción o cobro (ver Nota F.f.1.).

g) Los créditos incobrables que son desafectados del activo conforme a políticas internas de la Entidad y en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay, vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Entidad ha constituido, con base en criterios de máxima prudencia valorativa expresados en la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay, y las respectivas normativas que la modificaron, provisiones adicionales a las mínimas requeridas por la normativa del Banco Central del Paraguay sobre su cartera de riesgos crediticios (vigente y vencida) por un total de G. 153.518.593.301 (G. 133.056.980.568 al 31 de diciembre de 2024) (ver Notas C.c.5.2 y C.c.5.3.).

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "2" (por mora), "3", "4", "5" y "6", ascienden al 31 de diciembre de 2025 a G. 26.592.195.633 y al 31 de diciembre de 2024 a G. 33.348.310.756.

c.5.1. Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales y cooperativas que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Existen algunas colocaciones a plazo en JP Morgan Chase en carácter de depósito en garantía y restringidas (ver Nota C.c.11). Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2025 oscilaban entre 6,00% y 6,43% en moneda extranjera y entre 6,80% y 11,50% en moneda local (al 31 de diciembre de 2024, oscilaban entre 3,60 % y 5,33% en moneda extranjera y entre 0,5% y 14,70% en moneda local).

c.5.2. Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes de la Entidad está compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	5.238.828.086.404	5.155.283.864.719
Préstamos amortizables no reajustables	15.199.001.130.541	12.676.850.708.780
Créditos utilizados en cuenta corriente	397.346.681.918	301.952.270.393
Deudores por créditos documentarios negociados	4.095.805.912	3.161.942.332
Deudores por créditos documentarios diferidos	53.188.538.571	58.991.295.198
Deudores por garantías incumplidas	65.857.126.281	-
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	2.107.276.594.500	1.714.734.528.507
Documentos Des. /Compra cartera/Cheques diferidos.	1.262.737.141.412	948.792.716.090
Operaciones a liquidar (*)	242.243.592.211	66.340.672.590
Préstamos c/ recursos administ. por AFD (Nota C.c.5.4)	1.123.295.199.191	992.329.360.928
Medidas excepcionales de apoyo BCP – 2020 (***)	12.813.370.403	27.535.757.240
Préstamos sector público	282.755.530.000	-
Deudores por productos financieros devengados	288.431.281.942	269.444.047.877
(-) Previsiones	(393.757.981.950)	(286.817.681.217)
Total	25.884.112.097.336	21.928.599.483.437

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector no financiero y saldos por operaciones de reporto otorgados.

(**) Incluye cartera por G. 97.500.000.000 de la marca American Express al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en garantía por las obligaciones asumidas emergentes del contrato con la procesadora Bancard, como entidad emisora (ver Nota C.c.11).

(***) Corresponde a la cartera de crédito que se acogió bajo las medidas excepcionales de alivio financiero dictadas por el Banco Central del Paraguay para mitigar los efectos producidos por la desaceleración económica producto de la pandemia del Covid 19 conforme a las siguientes resoluciones: Resolución N° 4, Acta 18 de fecha 18 de marzo de 2020, Resolución N° 4, Acta 23 de fecha 2 de abril de 2020 y Resolución N° 1, Acta 25 de fecha 10 de junio de 2020.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la cartera de créditos vigentes de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo (b)	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	G		% Mínimo (b)	Constituidas (c)	
	G	G	%	G	G
31 de diciembre de 2025					
Categoría 1	23.536.819.590.443	4.506.203.961.123	0,00%	(112.234.639.604)	23.424.584.950.839
Categoría 1a	1.990.275.543.494	401.932.066.525	0,50%	(26.642.497.555)	1.963.633.045.939
Categoría 1b	182.221.681.881	48.758.156.381	1,50%	(6.789.400.275)	175.432.281.606
Categoría 2	417.395.582.547	360.713.635.473	5,00%	(14.931.183.876)	402.464.398.671
Categoría 3	21.572.896.297	12.901.064.278	35,00%	(5.734.248.876)	15.838.647.421
Categoría 4	39.280.663.914	32.798.697.017	50,00%	(4.430.442.676)	34.850.221.238
Categoría 5	2.159.949.981	229.783.166	75,00%	(1.766.325.868)	393.624.113
Categoría 6	88.144.170.729	2.782.788.577	100,00%	(87.038.283.211)	1.105.887.518
Previsiones genéricas	-	-		(134.190.960.009)	(134.190.960.009)
Total	26.277.870.079.286	5.366.320.152.540		(393.757.981.950)	25.884.112.097.336

Categoría de Riesgo (b)	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% Mínimo (b)	Constituidas (c)	
	G	G	%	G	G
31 de diciembre de 2024					
Categoría 1	20.516.218.022.506	4.629.438.898.422	0,00%	(107.897.928.376)	20.408.320.094.130
Categoría 1a	913.829.936.720	141.682.665.949	0,50%	(15.222.389.989)	898.607.546.731
Categoría 1b	99.287.245.312	18.136.582.355	1,50%	(5.536.976.556)	93.750.268.756
Categoría 2	510.830.044.248	3.246.009.312	5,00%	(25.270.111.131)	485.559.933.117
Categoría 3	28.229.436.558	1.350.444.302	35,00%	(6.323.642.347)	21.905.794.211
Categoría 4	139.196.172.517	131.419.376.145	50,00%	(4.666.144.530)	134.530.027.987
Categoría 5	1.858.595.766	94.440.616	75,00%	(1.600.711.054)	257.884.712
Categoría 6	5.967.711.027	800.084.242	100,00%	(5.446.712.919)	520.998.108
Previsiones genéricas	-	-		(114.853.064.315)	(114.853.064.315)
Total	22.215.417.164.654	4.926.168.501.343		(286.817.681.217)	21.928.599.483.437

(a) Incluye capital e intereses devengados a cobrar.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta N° 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) El saldo al 31 de diciembre de 2025 incluye las provisiones mínimas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 por G. 120.662.108.271 (al 31 de diciembre 2024 G. 40.255.193.363). Asimismo, incluye provisiones específicas, siguiendo las políticas propias de la Entidad constituidas con base en criterios de máxima prudencia valorativa, por G. 138.908.886.597 al 31 de diciembre del 2025 (al 31 de diciembre 2024 G. 131.709.423.578) y provisiones genéricas mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay, por G. 134.190.960.009 (al 31 de diciembre 2024 G. 114.853.064.315).

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2025	Mínima	Máxima
<u>Moneda nacional</u>		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	23,95 %	27,05 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	26,83 %
Consumo – menor o igual a 1 año	23,95 %	27,05 %
Consumo – mayor a 1 año	23,95 %	27,05 %
Tarjetas de crédito	17,64 %	19,14 %
<u>Moneda extranjera</u>		
Comerciales menor o igual a 1 año	17,64 %	19,14 %
Desarrollo mayor a 1 año	17,64 %	19,14 %

Al 31 de diciembre de 2024	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	25,30 %	28,78 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	26,83 %
Consumo – menor o igual a 1 año	25,30 %	28,78 %
Consumo – mayor a 1 año	25,30 %	28,78 %
Tarjetas de crédito	14,80 %	15,85 %
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	10,10 %	10,58 %
Desarrollo mayor a 1 año	10,10 %	10,63 %

c.5.3. Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría de Riesgo (b)	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% Mínimo (b)	Constituidas (c)	
31 de diciembre 2025	G	G		G	G
Categoría 1	-	-	0,00%	-	-
Categoría 1a	-	-	0,50%	-	-
Categoría 1b	3.668.335.480	118.607.627	1,50%	(139.647.974)	3.528.687.506
Categoría 2	64.661.306.532	12.863.215.317	5,00%	(4.216.384.306)	60.444.922.226
Categoría 3	67.378.798.751	6.342.214.677	35,00%	(17.275.138.951)	50.103.659.800
Categoría 4	32.422.075.494	2.481.456.232	50,00%	(15.836.562.898)	16.585.512.596
Categoría 5	70.942.947.480	2.857.656.847	75,00%	(51.741.432.078)	19.201.515.402
Categoría 6	188.160.116.998	19.139.437.803	100,00%	(174.274.240.008)	13.885.876.990
Previsiones genéricas y adicionales	-	-	-	(19.327.633.292)	(19.327.633.292)
Valuación en suspenso	-	-	-	-	(770.538.737)
Total	427.233.580.735	43.802.588.503		(282.811.039.507)	143.652.002.491
31 de diciembre 2024	G	G		G	G
Categoría 1	-	-	0,00%	-	-
Categoría 1a	-	-	0,50%	-	-
Categoría 1b	2.906.300.818	-	1,50%	(109.990.248)	2.796.310.570
Categoría 2	57.236.827.513	10.743.527.632	5,00%	(4.044.647.866)	53.192.179.647
Categoría 3	53.171.177.009	6.392.755.296	35,00%	(13.241.875.741)	39.929.301.268
Categoría 4	44.066.990.724	3.456.039.427	50,00%	(21.297.495.476)	22.769.495.248
Categoría 5	70.274.073.772	6.602.772.597	75,00%	(49.004.416.154)	21.269.657.618
Categoría 6	183.071.104.704	20.938.154.841	100,00%	(165.426.087.272)	17.645.017.432
Previsiones genéricas y adicionales	-	-	-	(18.203.916.253)	(18.203.916.253)
Valuación en suspenso	-	-	-	-	(1.389.560.500)
Total	410.726.474.540	48.133.249.793		(271.328.429.010)	138.008.485.030

(a) Incluye capital e intereses devengados a cobrar.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria según Resolución N° 13, Acta N° 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) El saldo al 31 de diciembre de 2025 incluye las provisiones mínimas requeridas por G. 263.483.406.214 (al 31 de diciembre 2024 G. 253.124.512.757) y provisiones genéricas adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay constituidas con base en criterios de máxima prudencia valorativa, siguiendo las políticas propias de la Entidad, por G. 19.327.633.293 (al 31 de diciembre 2024 G. 18.203.916.253).

c.5.4. Cartera de créditos vigentes financiada con recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo Contable después de provisiones
			% Mínimo (b)	Constituidas	
31 de diciembre 2025	G	G	%	G	G
Categoría 1	1.075.530.844.745	590.954.320.811	0,00%	-	1.075.530.844.745
Categoría 1a	38.141.894.800	24.955.540.088	0,50%	-	38.141.894.800
Categoría 1b	12.070.862.757	7.382.779.282	1,50%	(62.040.066)	12.008.822.691
Categoría 2	1.719.373.681	835.982.508	5,00%	(64.893.913)	1.654.479.768
Categoría 3	1.798.255.796	591.217.650	35,00%	(446.311.549)	1.351.944.247
Categoría 4	37.788.643	-	50,00%	(19.021.320)	18.767.323
Categoría 5	-	-	75,00%	-	-
Categoría 6	781.033.661	265.505.340	100,00%	(633.716.738)	147.316.923
Previsiones adicionales	-	-		(22.574.788.898)	(22.574.788.898)
Total	1.130.080.054.083	624.985.345.679		(23.800.772.484)	1.106.279.281.599
31 de diciembre 2024					
Categoría 1	954.354.070.118	583.887.933.382	0,00%	-	954.354.070.118
Categoría 1a	30.973.940.875	21.561.981.887	0,50%	-	30.973.940.875
Categoría 1b	9.144.164.843	6.104.323.435	1,50%	(49.595.960)	9.094.568.883
Categoría 2	301.227.378	301.227.378	5,00%	(7.530.684)	293.696.694
Categoría 3	1.038.238.243	527.426.280	35,00%	(193.631.276)	844.606.967
Categoría 4	332.025.719	-	50,00%	(166.012.860)	166.012.859
Categoría 5	222.436.038	22.436.038	75,00%	(127.133.446)	95.302.592
Categoría 6	2.426.943.046	471.042.006	100,00%	(1.597.378.034)	829.565.012
Previsiones adicionales	-	-		(16.477.075.519)	(16.477.075.519)
Total	998.793.046.260	612.876.370.406		(18.618.357.779)	980.174.688.481

(a) El saldo al 31 de diciembre de 2025 incluye operaciones por G. 1.130.080.054.083 (al 31 de diciembre 2024 G. 998.793.046.260) contabilizadas en el rubro créditos vigentes por intermediación financiera – SNF. Asimismo, la cartera financiada con recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo, incluyen G. 11.651.154.035 (al 31 de diciembre 2024 G. 26.727.843.139) que se encuentran reconocidos contablemente en el rubro de créditos vencidos por intermediación financiera.

(b) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta N° 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay (ver Nota C.c.5.2).

c.5.5. Créditos diversos – Deudores por venta de bienes a plazo

El total de la cuenta de referencia que se expone en la Nota J, representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:

a) Ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado: las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro, originados en la enajenación de bienes adjudicados financiados por el Banco de forma directa o indirecta al comprador.

b) Ganancias a realizar por valuación o diferencias en cambio: generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, las cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.

c) Previsiones por incobrabilidad: determinadas conforme a la normativa del Banco Central del Paraguay en la materia y con base en un análisis individual por deudor y sector económico, realizado por la Gerencia de la Entidad.

c.6. Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos de dudoso cobro, otros activos y riesgos crediticios se determinan con base en el estudio de la cartera, realizado con el objeto de estimar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en las políticas propias de la Entidad, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta N° 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay (ver Notas C.c.5, C.c.5.2 y C.c.5.3.)

Periódicamente la Gerencia de la Entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por el Banco Central del Paraguay y a políticas propias aplicadas con criterios de máxima prudencia valorativa, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme requerimientos normativos establecidos por el Banco Central del Paraguay, así como las políticas internas definidas por la Entidad.

El movimiento registrado en las cuentas de provisiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es como sigue:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Otras constituciones/ desafectaciones/ aplicaciones	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por provisiones constituidas en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
	₡	₡	₡	₡	₡	₡
31 de diciembre 2025						
- Disponible	642.539.019	-	(254.307.108)	-	(13.173.353)	375.058.558
- Créditos vigentes sector no financiero (*)	286.817.681.217	475.210.960.974	-	(342.548.018.093)	(25.722.642.148)	393.757.981.950
- Créditos diversos (*)	188.302.314	-	1.992.646.971	-	(7.519.676)	2.173.429.609
- Créditos vencidos (*)	271.328.429.010	477.572.415.590	(205.150.915.400)	(256.958.781.212)	(3.980.108.481)	282.811.039.507
- Inversiones	54.545.360.726	-	(472.271.510)	-	(7.899.540.986)	46.173.548.230
Total	613.522.312.286	952.783.376.564	(203.884.847.047)	(599.506.799.305)	(37.622.984.644)	725.291.057.854
31 de diciembre 2024						
- Disponible	1.128.546.026	-	(521.006.783)	-	34.999.776	642.539.019
- Créditos vigentes sector no financiero (*)	263.492.417.383	590.112.768.279	-	(569.396.572.396)	2.609.067.951	286.817.681.217
- Créditos diversos (*)	231.955.801	-	(54.463.113)	-	10.809.626	188.302.314
- Créditos vencidos (*)	216.080.049.247	464.917.574.381	(167.229.158.615)	(243.219.692.596)	779.656.593	271.328.429.010
- Inversiones	107.463.700.624	-	(55.588.197.836)	-	2.669.857.938	54.545.360.726
Total	588.396.669.081	1.055.030.342.660	(223.392.826.347)	(812.616.264.992)	6.104.391.884	613.522.312.286

(*) Incluye provisiones adicionales que la Entidad tiene constituidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 según lo mencionado en las Notas C.c.5, C.c.5.2 y C.c.5.3.

c.7. Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.

b) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.

c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (cotizables): se valúan al menor valor entre su valor de adquisición y su valor de mercado determinado con base en la cotización del último día de cada mes,

conforme a los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007. Las pérdidas resultantes del ajuste de la inversión a su valor de mercado se reconocen con cargo a los resultados en el momento en que son conocidas, mientras que las ganancias originadas por el incremento del valor de mercado de estos con respecto a su valor contable, por prudencia se mantienen en suspenso (como ganancia a realizar en suspenso) y se reconocen como ingreso en el momento de su realización (venta de la inversión).

d) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes adjudicados desde el 2007 hasta 2017, y del 2021 en adelante se contabilizan conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1/2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay, iniciando la previsión gradual a los 2 años y 3 meses y provisionando los bienes en un 100% a los tres años de tenencia. Para bienes adjudicados desde el año 2018 hasta el año 2020 se contabilizan bajo la Resolución N° 15/2019 donde la previsión inicia a los 2 años y 9 meses con un 10% y va aumentando hasta llegar al 100% a los 4 años y 3 meses de tenencia.

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
31 de diciembre 2025	G	G	G
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	67.146.674.329	(3.954.004.904)	63.192.669.425
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (***)	129.474.640.970	-	129.474.640.970
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	19.412.128.289	-	19.412.128.289
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (**)	42.219.543.326	(42.219.543.326)	-
Rentas sobre Inversiones	945.395.898	-	945.395.898
Total	259.198.382.812	(46.173.548.230)	213.024.834.582
Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
31 de diciembre 2024	G	G	G
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	30.074.103.771	(9.886.060.480)	20.188.043.291
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (***)	176.061.851.566	-	176.061.851.566
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	9.816.328.289	-	9.816.328.289
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (**)	44.659.300.246	(44.659.300.246)	-
Rentas sobre Inversiones	1.159.702.414	-	1.159.702.414
Total	261.771.286.286	(54.545.360.726)	207.225.925.560

(*) Ver Notas B.b.2 y B.b.4.

(**) Corresponde a 18.086 acciones clase "C", Serie 1, de VISA Internacional cotizables en la Bolsa de New York (Estados Unidos de Norteamérica), las que se valúan a su valor de cotización en el mercado de valores al cierre del mes (US\$ 355,00 por acción al cierre del mes de diciembre de 2025) (US\$ 315,31 por acción al cierre del mes de diciembre de 2024) conforme a lo mencionado en el punto c) precedente.

(***) Corresponde a bonos adquiridos de TAPE PORA y TELECEL SAE.

c.8. Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al 31 de diciembre de 2019 se encuentran revaluados de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91 y sus modificaciones. Con la entrada en vigor de la Ley N° 6.380/19 desde el 1 de enero de 2020 el Poder Ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes de activo fijo cuando la variación del Índice de Precios de Consumo establecido por el BCP alcance al menos el 20% acumulado, desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. Hasta el 31 de diciembre de 2019 el monto neto del revalúo fue imputado en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del patrimonio neto de la Entidad. Si bien al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha alcanzado el 20%

(veinte por ciento) acumulado, el Poder Ejecutivo, a la fecha de la emisión de los estados financieros, no ha emitido una resolución en la cual se establecen los coeficientes de revalúo de los bienes de uso para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2025, por lo que no se ha realizado ningún ajuste.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los bienes en construcción están valuados al costo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley N° 125/91, sus modificaciones, y la Ley N° 6.380/19 a partir del ejercicio 2020, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de estos al final de su vida útil estimada. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

De acuerdo con la legislación bancaria, las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay (Art. 70 inciso d. de la Ley N° 861/96). La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo de la entidad financiera (Art. 58 inciso d. de la Ley N° 861/96 y su modificatoria Ley N° 5787/16). El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se encuentran dentro del límite establecido.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen.

A continuación, se expone la composición de los saldos de bienes de uso:

Concepto	Tasa de depreciación anual en	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
	%	₡	₡	₡
31 de diciembre 2025				
Inmuebles-Terrenos	-	5.615.293.532	-	5.615.293.532
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	30.883.020.852	(21.186.640.527)	9.696.380.325
Muebles y útiles	10 / 20	97.906.613.224	(70.243.930.732)	27.662.682.492
Equipos de computación	25 / 50	124.109.654.600	(100.385.444.764)	23.724.209.836
Material de transporte	20	3.863.191.509	(1.017.511.196)	2.845.680.313
Total		262.377.773.717	(192.833.527.219)	69.544.246.498
31 de diciembre 2024				
Inmuebles-Terrenos	-	5.615.293.532	-	5.615.293.532
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	30.210.996.135	(20.225.698.136)	9.985.297.999
Muebles y útiles	10 / 20	92.607.278.094	(60.847.312.754)	31.759.965.340
Equipos de computación	25 / 50	118.565.414.809	(90.694.718.292)	27.870.696.517
Material de transporte	20	3.863.191.509	(450.639.008)	3.412.552.501
Total		250.862.174.079	(172.218.368.190)	78.643.805.889

c.9. Cargos diferidos

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos/ (disminuciones)	Amortizaciones	Saldo neto Final
	₡	₡	₡	₡
31 de diciembre 2025				
Intangibles – Sistemas	43.508.128.903	9.398.871.331	(14.350.040.372)	38.556.959.862
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	35.994.780.699	9.972.495.525	(10.286.459.895)	35.680.816.329
Material de escritorio y otros (**)	7.464.965.396	(107.777.054)	-	7.357.188.342
Total	86.967.874.998	19.263.589.802	(24.636.500.267)	81.594.964.533
31 de diciembre 2024				
Intangibles – Sistemas	30.523.349.519	23.716.395.073	(10.731.615.689)	43.508.128.903
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	35.959.294.355	11.362.633.974	(11.327.147.630)	35.994.780.699
Material de escritorio y otros (**)	8.350.942.470	(885.977.074)	-	7.464.965.396
Total	74.833.586.344	34.193.051.973	(22.058.763.319)	86.967.874.998

(*) La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros realizadas a partir del año 1996 en forma lineal en 5 años. La amortización al 31 de diciembre de 2025 alcanzó un total de G. 10.286.459.895 (G. 11.327.147.630 al 31 de diciembre de 2024).

(**) El registro del consumo de Materiales de escritorio y otros se encuentra expuesto en el rubro perdidas por servicios.

c.10. Pasivos subordinados

No existen pasivos subordinados.

c.11. Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en la Nota I; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en la Nota D.d.3.; c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en la Nota C.c.8.; d) colocaciones a plazo en JP Morgan Chase en carácter de depósito en garantía de US\$ 3.968.272,85 (al 31 de diciembre 2024 US\$ 3.801.660,20) a favor de VISA Internacional según se describe en la Nota C.c.5.1; e) cartera de tarjetas de crédito, marca American Express, hasta un valor de G. 97.500.000.000 (al 31 de diciembre de 2024 G. 97.500.000.000) que garantizan el fiel y puntual cumplimiento de todas y cualquiera de las obligaciones a cargo de la Entidad, emergentes del contrato de prestación de servicios mediante el cual el banco tiene obligaciones asumidas con Bancard, como entidad emisora por las transacciones de tarjetas de crédito y débito, según se describe en la Nota C.c.5.2. y f) garantía mínima para operar en el SIPAP sobre Bono del Tesoro, por G. 24.447.360.288 al 31 de diciembre de 2025 (G. 22.072.266.957 al 31 de diciembre de 2024) de acuerdo con la Circular SGGOF N° 009/2018 del 17/10/2018 de la Sub-Gerencia de General de Operaciones Financieras del BCP, según se describe en la Nota C.c.3.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

c.12. Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen garantías otorgadas por la Entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la Entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la Entidad.

c.13. Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

Concepto	Plazo que resta para su vencimiento					
	Hasta 30 días	Hasta 180 días	Hasta 1 año	Hasta 3 años	Más de 3 años	Total (*)
Al 31 de diciembre de 2025	G					
Créditos vigentes sector financiero	1.083.696.045.912	537.558.039.785	217.262.390.191	885.921.788.280	104.481.636.672	2.828.919.900.840
Créditos vigentes sector no financiero	2.710.578.477.108	7.836.963.195.197	3.730.479.938.366	6.430.591.000.140	5.175.499.486.525	25.884.112.097.336
Total de créditos vigentes	3.794.274.523.020	8.374.521.234.982	3.947.742.328.557	7.316.512.788.420	5.279.981.123.197	28.713.031.998.176
Obligaciones sector financiero	739.794.140.519	1.360.129.050.760	1.717.658.892.828	326.523.802.438	859.678.819.234	5.003.784.705.779
Obligaciones sector no financiero	21.456.834.659.281	1.335.676.971.673	2.721.916.120.346	899.474.109.038	1.078.886.749.163	27.492.788.609.501
Total de obligaciones	22.196.628.799.800	2.695.806.022.433	4.439.575.013.174	1.225.997.911.476	1.938.565.568.397	32.496.573.315.280
Al 31 de diciembre 2024						
Créditos vigentes sector financiero	584.843.163.570	413.727.479.566	283.555.675.226	836.250.927.535	104.478.840.000	2.222.856.085.897
Créditos vigentes sector no financiero	2.064.099.423.618	7.178.045.650.589	3.059.975.543.302	5.300.165.936.466	4.326.312.929.462	21.928.599.483.437
Total de créditos vigentes	2.648.942.587.188	7.591.773.130.155	3.343.531.218.528	6.136.416.864.001	4.430.791.769.462	24.151.455.569.334
Obligaciones sector financiero	743.191.763.043	597.251.416.541	898.987.423.262	127.203.762.419	800.316.845.909	3.166.951.211.174
Obligaciones sector no financiero	21.431.727.096.224	854.463.467.329	1.661.870.346.693	1.066.015.206.082	1.054.454.447.983	26.068.530.564.311
Total de obligaciones	22.174.918.859.267	1.451.714.883.870	2.560.857.769.955	1.193.218.968.501	1.854.771.293.892	29.235.481.775.485

(*) Las cifras expuestas considera capital más intereses devengados neto de provisiones para riesgos crediticios. La Gerencia de la Entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la Entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

c.14. Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.14.1. Cartera de créditos por intermediación financiera directos (incluye sector financiero y sector no financiero)

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Al 31 de diciembre de 2025								
10 Mayores deudores	2.682.683.263.892	94,83	-	-	2.626.488.984.602	10,00	27.790.463.164	6,50
50 Mayores deudores subsiguientes	146.236.636.948	5,17	-	-	3.302.961.599.417	12,57	36.455.817.124	8,53
100 Mayores deudores subsiguientes	-	-	-	-	1.728.792.174.549	6,58	23.512.202.405	5,50
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-	18.619.627.320.718	70,86	339.475.098.042	79,46
Total de la cartera de préstamos	2.828.919.900.840	100,00	-	-	26.277.870.079.286	100,00	427.233.580.735	100,00
Al 31 de diciembre de 2024								
10 Mayores deudores	2.044.225.342.396	91,96	-	-	3.500.678.354.108	15,76	34.093.993.393	8,30
50 Mayores deudores subsiguientes	178.630.743.501	8,04	-	-	4.393.651.665.094	19,78	39.695.568.792	9,66
100 Mayores deudores subsiguientes	-	-	-	-	2.965.538.964.544	13,35	41.611.749.110	10,13
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-	11.355.528.180.908	51,12	295.325.163.245	71,90
Total de la cartera de préstamos	2.222.856.085.897	100,00	-	-	22.215.417.164.654	100,00	410.726.474.540	100,00

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, ni ganancias por valuación a realizar al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

c.14.2. Obligaciones, cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero (*)		Sector Privado (*)		Sector Público (*)	
	G	%	G	%	G	%
Al 31 de diciembre de 2025						
10 Mayores depositantes	378.697.135.185	54,28	1.107.626.582.515	4,68	1.313.732.362.741	97,14
50 Mayores depositantes subsiguientes	262.355.703.496	37,61	1.861.524.819.348	7,86	38.711.576.882	2,86
100 Mayores depositantes subsiguientes	47.675.835.673	6,83	1.608.306.017.795	6,79	-	-
Otros depositantes subsiguientes	8.907.178.959	1,28	19.096.908.597.814	80,66	-	-
Total de la cartera de depósitos	697.635.853.313	100,00	23.674.366.017.472	100,00	1.352.443.939.623	100,00
Al 31 de diciembre de 2024						
10 Mayores deudores	307.945.405.341	62,78	1.802.594.304.853	7,60	542.919.930.330	95,33
50 Mayores deudores subsiguientes	160.643.968.631	32,75	2.031.299.532.584	8,57	26.577.052.971	4,67
100 Mayores deudores subsiguientes	17.936.748.707	3,66	1.812.316.829.598	7,65	-	-
Otros deudores subsiguientes	3.959.729.859	0,81	18.059.651.348.251	76,18	-	-
Total de la cartera de depósitos	490.485.852.538	100,00	23.705.862.015.286	100,00	569.496.983.301	100,00

(*) No incluyen intereses devengados a pagar.

c.14.3. Concentración de créditos, depósitos y obligaciones por país y moneda

	Créditos Sector Financiero (*)	%	Créditos Sector No Financiero (*)	%	Depósitos y Obligaciones Sector Financiero (**)	%	Depósitos y Obligaciones Sector No Financiero (**)	%
	G		G		G		G	
Al 31 de diciembre de 2025								
Residentes en el país	1.934.790.406.588	68	25.884.112.097.336	100	3.355.279.995.159	67	27.441.473.468.573	100
No residentes en el país	894.129.494.252	32	-	-	1.648.504.710.620	33	51.315.140.928	-
Total	2.828.919.900.840	100	25.884.112.097.336	100	5.003.784.705.779	100	27.492.788.609.501	100
En moneda nacional	1.208.435.697.840	43	14.670.574.814.864	57	1.727.432.126.173	35	16.195.953.384.727	51
En moneda extranjera	1.620.484.203.000	57	11.213.537.282.472	43	3.276.352.579.606	65	11.296.835.224.774	49
Total	2.828.919.900.840	100	25.884.112.097.336	100	5.003.784.705.779	100	27.492.788.609.501	100
Al 31 de diciembre de 2024								
Residentes en el país	1.679.291.048.940	76	21.928.500.656.543	100	2.730.072.922.658	86	26.014.261.740.211	100
No residentes en el país	543.565.036.957	24	98.826.894	-	436.878.288.516	14	54.268.824.100	-
Total	2.222.856.085.897	100	21.928.599.483.437	100	3.166.951.211.174	100	26.068.530.564.311	100
En moneda nacional	1.343.552.324.801	60	12.017.720.035.479	55	1.371.873.076.057	44	12.943.338.319.074	50
En moneda extranjera	879.303.761.096	40	9.910.879.447.958	45	1.795.078.135.117	56	13.125.192.245.237	50
Total	2.222.856.085.897	100	21.928.599.483.437	100	3.166.951.211.174	100	26.068.530.564.311	100

(*) Las cifras se exponen considerando las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(**) Incluyen saldos de depósitos considerando intereses devengados a pagar. Así mismo para el sector financiero incluye Call Money recibidos.

c.14.4. Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

Sector económico	Riesgo (*) G	%
Al 31 de diciembre de 2025		
Agrícola	1.478.075.943.454	5,53
Consumo	9.064.634.504.960	33,94
Financiero	5.355.551.420	0,02
Ganadería	4.814.581.381.102	18,03
Industria	3.606.749.312.785	13,51
Servicios	2.697.649.296.274	10,10
Comercio por mayor	4.017.839.815.627	15,05
Comercio por menor	1.020.217.854.399	3,82
Total	26.705.103.660.021	100,00

Sector económico	Riesgo (*) G	%
Al 31 de diciembre de 2024		
Agrícola	4.382.836.541.730	19,37
Consumo	6.299.629.843.877	27,84
Financiero	1.022.555.471	0,005
Ganadería	1.871.581.950.258	8,27
Industria	2.302.776.370.004	10,18
Servicios	4.001.086.843.519	17,68
Comercio por mayor	2.673.629.898.352	11,82
Comercio por menor	1.093.579.635.983	4,83
Total	22.626.143.639.194	100,00

(*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar (sin considerar provisiones para incobrables ni ganancias por valuación a realizar).

c.14.5. Cartera de riesgos directos y contingentes distribuida por tipo de deudores

Tipo de deudor	Riesgo en G	%
Al 31 de diciembre de 2025		
Deudores vinculados a la Entidad	232.951.098.853	0,74
Grandes deudores comerciales vinculados entre si (grupos económicos)	11.175.007.450.795	35,47
Grandes deudores comerciales no vinculados entre si	8.336.910.554.168	26,46
Pequeños y medianos deudores comerciales	386.066.937.589	1,23
Deudores personales de consumo/vivienda	11.339.835.717.399	35,99
Microcréditos	33.769.022.305	0,11
Total (*)	31.504.540.781.109	100,00
Al 31 de diciembre de 2024		
Deudores vinculados a la Entidad	642.215.976.147	2,29
Grandes deudores comerciales vinculados entre si (grupos económicos)	10.637.392.998.748	37,85
Grandes deudores comerciales no vinculados entre si	7.791.315.027.847	27,72
Pequeños y medianos deudores comerciales	352.111.319.315	1,25
Deudores personales de consumo/vivienda	8.651.458.868.809	30,78
Microcréditos	30.162.804.128	0,11
Total (*)	28.104.656.994.994	100,00

(*) Incluye saldos de los créditos vigentes y vencidos por intermediación financiera del sector financiero y no financiero, de los valores públicos y privados, de los deudores por venta de bienes a plazo, de las inversiones en títulos valores de renta fija y de cuentas de contingencias.

c.15. Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver Nota L de saldos y transacciones con partes relacionadas.

c.16. Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

c.16.1. Contingencias y compromisos

A la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la Entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales se reclaman el pago de indemnizaciones, laborales, civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado. Las provisiones constituidas sobre los casos mencionados ascienden a G. 3.434.676.483 al 31 de diciembre de 2025 (al 31 de diciembre de 2024 G. 3.471.767.399) y se exponen contablemente en el rubro del Pasivo "Provisiones y Previsiones". La Gerencia estima que las mismas son suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de diciembre de 2025 y 2024 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Entidad.

c.16.2. Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los estados financieros o que justifiquen su exposición en la presente nota.

NOTA D: PATRIMONIO NETO

d.1. Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 el patrimonio efectivo de la Entidad determinado de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal bancaria ascendía a G. 5.412.866.734.517 (al 31 de diciembre de 2024 G. 4.532.000.000.000). Esta cifra de patrimonio efectivo es utilizada para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales impuestos a las entidades financieras que operan en Paraguay por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. La Ley N° 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial o capital regulatorio. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2025 el patrimonio efectivo de la Entidad representaba un 19,22% (al 31 de diciembre de 2024 un 19,19%) del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de aproximadamente G. 28.156.995.839.286 a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2024 G. 23.612.081.195.024).

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al 31 de diciembre de 2025 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia (Circular SB. SG. N° 00001/2024), obligatoriamente deben tener como capital integrado los bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a G. 70.390.734.501 (al 31 de diciembre de 2024 G. 67.830.000.000). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2025 la Entidad procedió a suscribir e integrar capital por un importe equivalente a G. 867.000.000.000, incrementando de esa manera su capital a G. 2.000.000.000.000 a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2024 el capital integrado de la Entidad asciende a G. 1.133.000.000.000.

d.3. Restricción a la distribución de utilidades

a) Reserva Legal: de acuerdo con el Artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos de veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

El Artículo 28° de la mencionada Ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con dinero en efectivo con ese fin.

Al 31 de diciembre del 2024, la Entidad mantiene una reserva legal equivalente al cien por ciento (100%) de su capital integrado. Como se menciona en la Nota d.2., durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2025 la Entidad procedió a suscribir e integrar capital por un importe equivalente a G. 867.000.000.000, incrementando de esa manera su capital a G. 2.000.000.000.000; consecuentemente procedió a transferir el 20% de los resultados del ejercicio a dicha reserva.

b) Aprobación de estados financieros: según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 inclusive, dentro de los límites establecidos por el BCP.

c) En la Asamblea General Ordinaria, realizada el 11 de abril de 2025, con respecto a la distribución de utilidades tomando en consideración que el resultado acumulado a dicha fecha ascendía a G. 1.275.405.268.927, los accionistas decidieron:

- constituir reserva legal por la suma de G. 255.081.053.785 (guaraníes doscientos cincuenta y cinco mil millones ochenta y un millones cincuenta y tres mil setecientos ochenta y cinco).
- distribuir la suma de G. 400.000.000.000 (guaraníes cuatrocientos mil millones), de acuerdo con la participación accionaria de cada accionista, en concepto de dividendos, previa deducción de los impuestos aplicables.
- el saldo de G. 620.324.215.142 sean transferidos a la cuenta reservas voluntarias una vez cumplido con todos los requisitos legales.

d) En la Asamblea General Ordinaria realizada el 11 de abril de 2024, con respecto a la distribución de utilidades tomando en consideración que el resultado acumulado a dicha fecha ascendía a G. 3.362.140.026.080, los accionistas decidieron:

- distribuir la suma de G. 1.124.550.000.000 (guaraníes un billón ciento veinte y cuatro mil quinientos cincuenta millones), de acuerdo con la participación accionaria de cada accionista, en concepto de dividendos, previa deducción de los impuestos aplicables.
- el saldo de G. 2.237.590.026.808 sean transferidos a la cuenta reservas voluntarias una vez cumplido con todos los requisitos legales.

d.4. Utilidad Neta del Periodo por Acción

La Entidad calcula la utilidad neta por acción ordinaria dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El número del promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, refleja el hecho de que la cifra del capital de los accionistas puede haber variado durante el ejercicio, como resultado del mayor o menor número de acciones en circulación en un momento determinado y es calculado a partir del número de acciones ordinarias en circulación al comienzo del periodo, ajustado debido al número de acciones ordinarias recompradas o emitidas durante el periodo, multiplicado por un factor de ponderación de tiempo.

La Entidad calcula la utilidad neta por acción sobre la base de la utilidad del año, y 2.000.000.000 acciones ordinarias promedio al 31 de diciembre del 2025 y 1.133.000.000 acciones ordinarias promedio al 31 de diciembre del 2024 de un valor nominal de G. 1.000 cada acción.

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Utilidad Neta del Ejercicio	1.258.584.942.625	1.275.405.268.927
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio	1.928.739.726	1.133.000.000
Utilidad Neta por Acción Ordinaria	653	1.126

d.5. Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

NOTA E: INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS – LÍNEAS DE CRÉDITO

Líneas de Crédito	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	1.319.138.910.877	1.323.809.256.252
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	2.734.110.663.252	2.098.854.228.447
Otras líneas acordadas	2.000.000.000	2.000.000.000
Total	4.055.249.574.129	3.424.663.484.699

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

NOTA F: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1. Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del BCP, de fecha 28 de setiembre de 2007, sus modificaciones y ampliaciones posteriores:

- a) los productos financieros devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2" (que no sean por criterios subjetivos y se determinen exclusivamente por mora) (ver Nota C.c.5.)
 - b) Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2" (que no sean por criterios subjetivos y se determinen exclusivamente por mora), que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro (ver Nota C.c.5.)
 - c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos (ver Nota C.c.5.5.)
 - d) las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan (ver Nota C.c.7.)
 - e) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

f.2. Diferencias de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultados valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y su resultado neto se expone a continuación:

Concepto	31 de diciembre	
	2025 G	2024 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	51.724.504.987.783	18.946.125.316.879
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(52.057.507.193.415)	(18.869.599.543.623)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	(333.002.205.632)	76.525.773.256
Ganancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	92.969.138.022	51.303.208.508
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	(92.670.282.511)	(40.683.269.308)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	298.855.511	10.619.939.200
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	(332.703.350.121)	87.145.712.456

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la Nota F.f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en las categorías "2" (que no sean por criterios subjetivos y se determinen exclusivamente por mora), "3", "4", "5" y "6" y a deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje y operaciones de forward se exponen en la línea del estado de resultados denominada "Otras ganancias operativas – Resultado por operaciones de cambio (neto)".

f.3. Otras ganancias operativas

El rubro "Otras ganancias operativas – Otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 diciembre de	
	2025 G	2024 G
Venta de cartera	29.007.336.495	23.554.882.087
Cartera de negociación	5.291.507.258	-
Recupero de incobrables	16.993.665.437	10.511.171.784
Otros	13.633.036.473	26.499.550.174
Total Otras ganancias operativas – Otras	64.925.545.663	60.565.604.045

f.4. Otras pérdidas operativas

El rubro "Otras pérdidas operativas - Otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 diciembre de	
	2025 G	2024 G
Otros impuestos nacionales	44.593.327.990	44.902.591.745
Donaciones	10.695.919.015	9.053.553.067
Pagos a terceros por servicios	35.060.305.861	37.742.165.014
Servicio de mensajería	7.905.811.217	9.051.295.808
Gastos tarjetas de créditos	9.918.309.886	9.427.018.454
Servicios de S.A.C.	4.026.911.889	637.241.862
Servicios de terceros – Clearing	1.484.316.270	1.513.711.897
Otras pérdidas diversas	71.813.238.966	60.574.553.806
Comisiones pagadas red/pagos – afinidad	5.388.599.372	4.088.783.659
Locación de depósitos	894.815.116	905.101.461
Pago de expensas	2.333.653.447	3.302.819.704
Otros	69.241.775	1.638.715.858
Total otras pérdidas operativas – Otras	194.184.450.804	182.837.552.335

f.5. Gastos generales y operativos

El rubro "Gastos generales y operativos" se compone como sigue:

Cuentas	31 diciembre de	
	2025 G	2024 G
Seguros	1.732.996.455	1.685.427.131
Alquileres	43.746.539.047	42.302.380.907
Reparaciones y mantenimientos	33.814.326.517	32.904.569.832
Servicio de procesamiento de datos	4.972.009.555	4.340.632.638
Comunicaciones	4.391.525.294	3.833.139.401
Papelería y formularios	2.311.729.767	2.731.633.058
Transporte y atesoramiento de valores	8.838.049.350	13.744.887.799
Publicidad y propaganda	35.067.012.506	27.466.882.223
Honorarios profesionales (*)	1.869.388.287	1.571.258.100
Fondo de garantía de depósitos	115.311.844.628	113.554.076.569
Otros	57.350.557.663	53.925.065.915
Total	309.405.979.069	298.059.953.573

(*) Los montos totales pagados a los auditores externos, para los años finalizados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, en concepto de servicios de auditoría externa independiente ascienden a G. 1.454.145.294 y G. 1.571.258.100, respectivamente. No han sido abonados otros honorarios (non-audit fees) distintos a los mencionados precedentemente.

f.6. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible (Ley N° 6380/2019 partir del ejercicio 2020).

f.7. Actividades fiduciarias

La Entidad no realiza operaciones fiduciarias actuando como “fiduciario”.

f.8. Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otros aspectos crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD hasta el 31 de diciembre de 2025 es de G.15.311.844.628 (Al 31 de diciembre de 2024 es de G.113.554.076.569).

NOTA G: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2025 y la fecha de aprobación de estos Estados Financieros para su emisión no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2025.

NOTA H: EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el efecto residual del ajuste parcial mencionado en la Nota C.c.8 a estos Estados Financieros.

NOTA I: DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Central del Paraguay en los siguientes conceptos:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Encaje Legal – Guaraníes	1.727.500.000.000	1.642.917.736.687
Encaje Legal - Moneda Extranjera	2.636.775.508.034	3.118.398.436.295
Encaje Especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	20.023.674.321	15.448.695.491
Depósitos por Operaciones Monetarias	580.905.488.384	218.350.137.096
Depósitos en guaraníes	11.452.569.983	58.269.812
Depósitos en dólares americanos	2.326.490.676	33.540.544.938
Total	4.978.983.731.398	5.028.713.820.319

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

i.1. Encaje legal – Moneda nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	-
CDA	-	18%	-
Títulos de inversión	-	18%	-

i.2. Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 14, Acta N° 42 de fecha 11 de junio de 2019 (la cual suspende la vigencia de la Resolución N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2019 y la Resolución N° 8, Acta N° 17 de fecha 16 de marzo de 2020 que extiende la suspensión de la vigencia de la Resolución N° 31 citada más arriba hasta el 31 de diciembre de 2020), desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	24%	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-

i.3. Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 11, Acta N° 25 del 20 de abril de 2010)

Las entidades de intermediación financiera mantendrán una cuenta de encaje especial en el Banco Central del Paraguay en moneda nacional y extranjera, que registrará el rescate anticipado de las colocaciones a plazo. En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

- para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
- para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

NOTA J: CRÉDITOS DIVERSOS

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
Cargos pagados por anticipado	240.410.355.523	203.458.371.170
Anticipos de impuestos nacionales	111.574.816.414	103.154.834.508
Impuesto al valor agregado a deducir	13.263.125.732	23.029.864.747
Deudores venta bienes a plazo - neto ganancias a realizar	(34.998.139.214)	(37.559.319.765)
Gastos que recuperar	16.586.965.387	13.857.639.922
Diversos	214.591.867.789	200.525.669.049
Ingresos devengados no percibidos	23.125.200.475	-
Provisiones	(2.173.429.609)	(188.302.314)
Total	582.380.762.497	506.278.757.317

NOTA K: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	697.635.853.313	490.485.852.538
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	53.188.538.572	58.991.295.198
Operaciones a liquidar	158.631.142.705	86.538.850.475
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	973.078.266.673	903.689.443.686
Préstamos de entidades financieras locales	20.619.615.873	39.159.242.697
Préstamos de entidades financieras del exterior (**)	3.058.003.305.843	1.566.252.000.000
Acreedores por cargos financieros devengados	42.627.982.800	21.834.526.580
Total Sector Financiero	5.003.784.705.779	3.166.951.211.174
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	9.102.056.707.930	10.236.247.555.824
Depósitos a la vista	5.840.336.396.525	6.120.594.584.705
Ahorro programado y giros	208.066.709.100	203.463.059.890
Giros y transferencias a pagar	123.588.010.326	-
Certificados de depósito de ahorro	5.461.045.093.175	4.510.994.364.188
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	2.922.562.110.082	2.602.750.981.925
Acreedores por documentos para compensar	16.710.990.334	31.811.468.754
	23.674.366.017.472	23.705.862.015.286
Obligaciones por tarjetas de crédito	134.199.182.643	95.921.608.327
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	220.903.252.775	233.405.491.482
Depósitos a la vista	68.732.786.144	58.716.447.112
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	481.380.511.404	143.812.996.707
Certificados de depósito de ahorro	581.427.389.300	133.562.048.000
	1.352.443.939.623	569.496.983.301
Operaciones a liquidar (**)	273.536.140.866	184.872.532.917
Obligaciones o debentures y bonos emitidos	1.891.216.005.528	1.409.140.243.177
Acreedores por cargos financieros devengados	167.027.323.369	103.237.181.303
Total Sector no Financiero	27.492.788.609.501	26.068.530.564.311

(*) Al 31 de diciembre de 2025: Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 15 de enero de 2022 y el 15 de abril de 2041, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 5,00% y 10,40% en moneda nacional y entre 5,00 % y 6,80% en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024: Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 15 de enero de 2022 y el 15 de abril de 2041, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 5,00% y 11,90% en moneda nacional y entre 5,75 % y 6,95 % en moneda extranjera.

(**) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector no financiero y saldos por operaciones de reporto tomados.

(***) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de bancos del exterior:

Al 31 de diciembre de 2025:

Banco	Inicio	Vencimiento	Tasa	Moneda	Importe US\$	G
JP MORGAN	16/4/2025	13/4/2026	4,34	USD	20.000.000,00	131.514.200.000
CAIXA	26/6/2025	22/6/2026	4,36	USD	20.000.000,00	131.514.200.000
BCO.CREDITO DEL PERU	28/8/2025	24/8/2026	4,80	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANK OF AMERICA	28/8/2025	24/8/2026	4,81	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
COMMERZBANK AG	29/8/2025	24/8/2026	4,76	USD	30.000.000,00	197.271.300.000
BCI, BCO.CRED.E INV	3/9/2025	2/3/2026	4,87	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANK OF MONTREAL	8/9/2025	9/3/2026	4,83	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
WELLS FARGO BANK	2/10/2025	28/9/2026	4,66	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BCI, BCO.CRED.E INV	6/10/2025	6/4/2026	4,80	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANCO DE OCCIDENTE	8/10/2025	6/4/2026	4,69	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
CITI NEW YORK USA	8/10/2025	6/4/2026	4,80	USD	20.000.000,00	131.514.200.000
CITI NEW YORK USA	17/10/2025	9/10/2026	4,47	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
COMMERZBANK AG	20/10/2025	15/10/2026	4,49	USD	20.000.000,00	131.514.200.000
NEXENT BANK N.V.	20/10/2025	20/4/2026	4,83	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANK OF MONTREAL	21/10/2025	20/4/2026	4,60	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
JP MORGAN	20/10/2025	20/4/2026	4,73	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
CAIXA	22/10/2025	19/10/2026	4,01	USD	25.000.000,00	164.392.750.000
DZ BANK AG	27/10/2025	22/10/2026	4,56	USD	10.045.342,00	66.055.255.843
CAIXA	27/10/2025	22/10/2026	3,91	USD	15.000.000,00	98.635.650.000
ZUERCHER	29/10/2025	26/10/2026	4,62	USD	15.000.000,00	98.635.650.000
CITI NEW YORK USA	6/11/2025	2/11/2026	4,61	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
COMMERZBANK AG	7/11/2025	2/11/2026	4,56	USD	15.000.000,00	98.635.650.000
COMMERZBANK AG	2/12/2025	27/11/2026	4,48	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
WELLS FARGO BANK	2/12/2025	27/11/2026	4,71	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
ZUERCHER	3/12/2025	30/11/2026	4,66	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
COMMERZBANK AG	5/12/2025	3/6/2026	4,64	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BCI, BCO.CRED.E INV	5/12/2025	3/6/2026	4,72	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANCO BRADESCO	9/12/2025	8/6/2026	4,97	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
CAIXA	9/12/2025	4/12/2026	4,00	USD	5.000.000,00	32.878.550.000
CAIXA	9/12/2025	4/12/2026	4,50	USD	5.000.000,00	32.878.550.000
BLADDEX	9/12/2025	8/6/2026	5,22	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BCO.CREDITO DEL PERU	11/12/2025	7/12/2026	4,80	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
NEXENT BANK N.V.	12/12/2025	12/3/2026	4,93	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANCO BRADESCO	12/12/2025	12/3/2026	4,91	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
BANK NEW YORK MELLON	12/12/2025	10/6/2026	4,81	USD	10.000.000,00	65.757.100.000
COMMERZBANK AG	16/12/2025	11/12/2026	4,47	USD	15.000.000,00	98.635.650.000
COMMERZBANK AG	29/12/2025	20/12/2027	4,87	USD	20.000.000,00	131.514.200.000
Total					465.045.342,00	3.058.003.305.843

Al 31 de diciembre de 2024:

Banco	Inicio	Vencimiento	Tasa	Moneda	Importe US\$	₡
WELLS FARGO BANK N.A.	29/7/2024	27/1/2025	6,11	USD	20.000.000,00	156.625.200.000
CAIXABANK S.A.	9/10/2024	7/4/2025	4,79	USD	10.000.000,00	78.312.600.000
COMMERZBANK AG	22/10/2024	22/4/2025	5,24	USD	20.000.000,00	156.625.200.000
CAIXABANK S.A.	25/10/2024	20/10/2025	4,57	USD	20.000.000,00	156.625.200.000
ZUERCHER	1/11/2024	27/10/2025	5,12	USD	15.000.000,00	117.468.900.000
COMMERZBANK AG	6/11/2024	3/11/2025	4,94	USD	30.000.000,00	234.937.800.000
CITI NY	8/11/2024	3/11/2025	5,22	USD	10.000.000,00	78.312.600.000
COMMERZBANK AG	12/11/2024	7/11/2025	5,05	USD	20.000.000,00	156.625.200.000
CITI NY	18/11/2024	19/5/2025	5,43	USD	10.000.000,00	78.312.600.000
BANK OF AMERICA	25/11/2024	26/5/2025	5,48	USD	10.000.000,00	78.312.600.000
CAIXABANK S.A.	13/12/2024	13/3/2025	4,70	USD	15.000.000,00	117.468.900.000
COMMERZBANK AG	13/12/2024	9/12/2025	5,13	USD	15.000.000,00	117.468.900.000
CREDIT EUROPE	16/12/2024	17/3/2025	5,36	USD	5.000.000,00	39.156.300.000
Total					200.000.000,00	1.566.252.000.000

Las tasas anuales de interés pagadas por la **Entidad** sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo fijar libremente sus tasas pasivas de interés dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2025	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,01 %	1,73 %	0,01 %	1,95 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	4,25 %	7,44 %	1,95 %	3,62 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	7,46 %	7,85 %	3,62 %	3,65 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	7,85 %	9,02 %	3,65 %	3,66 %
Certificado de depósitos de ahorro - más de 365 días (*)	9,02 %	9,27 %	3,66 %	4,86 %
Al 31 de diciembre de 2024	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,01 %	4,39 %	0,01 %	3,25 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	4,35 %	6,05 %	2,68 %	3,82 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	6,05 %	6,23 %	3,82 %	4,25 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	6,23 %	6,61 %	4,25 %	4,31 %
Certificado de depósitos de ahorro - más de 365 días (*)	6,67 %	7,04 %	4,34 %	4,49 %

(*) Las tasas de interés son variables conforme al plazo de las operaciones.

NOTA L: **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

L.1. Los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 ₡	2024 ₡
CUENTAS DEL ACTIVO		
Créditos diversos	2.123.743.907	2.131.112.953
Bancos en el exterior	868.035.282.790	122.183.151.162
Total	870.159.026.697	124.314.264.115
CUENTAS DE PASIVO		
Depósitos	100.124.449.905	58.329.026.056
Total	100.124.449.905	58.329.026.056

L.2. Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Créditos documentarios para negociar	22.362.502.940	87.518.548.182
	22.362.502.940	87.518.548.182
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías otorgadas	97.500.000.000	97.500.000.000
	97.500.000.000	97.500.000.000

L.3. Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados y reintegros:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025 G	2024 G
INGRESOS		
Colocaciones en el sector financiero	66.171.242.464	58.082.027.162
Ganancias por servicios	13.040.693.325	15.594.998.315
	79.211.935.789	73.677.025.477
EGRESOS		
Intereses por depósitos	42.755.164	8.434.148.872
Contratos de colocación, aranceles	1.560.895.016	1.538.224.592
	1.603.650.180	9.972.373.464
REINTEGROS		
Primas por seguros relativos a créditos	169.682.235.713	120.801.565.010
	169.682.235.713	120.801.565.010

L.4. El saldo de líneas de crédito de tarjetas de crédito corporativas utilizadas como medio de pago para la compra de bienes y servicios del propio Banco (cuyo riesgo de crédito recae en la propia Entidad) asciende al 31 de diciembre de 2025 a G. 2.067.000.000.- y forman parte del saldo total de la cartera de riesgos crediticios (directos y contingentes) de la Entidad a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2024 a G. 2.099.000.000).

NOTA M: CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2025	2024
	G	G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	6.366.259.443.722	6.485.423.739.595
Garantías reales no computables	24.824.012.762.689	27.429.261.125.580
Administración de Valores y depósitos	2.188.525.297.945	2.260.473.858.824
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	4.226.788.731	3.997.142.970
Cobranzas de importación vencidas	834.423.142	993.745.858
Corresponsales por cobranzas remitidas	13.125.589.822	17.614.148.539
Créditos abiertos por corresponsales	107.580.568.586	46.550.304.570
Otras Cuentas de Orden		
Otras cuentas de orden – diversas	103.391.359.730	101.591.239.647
Cesión y venta de cartera	943.524.019.154	810.747.953.452
Pólizas de seguros contratadas	1.602.168.637.230	1.669.792.236.384
Deudores incobrables	615.859.304.246	575.039.111.494
Contratos forward - valor nocional	1.933.177.958.724	1.229.426.774.290
Posición de cambios	1.998.429.003.525	1.016.413.029.622
Total Cuentas de orden	40.701.115.157.246	41.647.324.410.825

Valor económico generado y distribuido en 2025

Este indicador muestra la forma en que los resultados obtenidos por el banco son destinados al pago de dividendos para los accionistas, al pago de servicios y productos a empresas proveedoras, a gastos relacionados con la operación de la empresa, a las obligaciones fiscales, al pago de remuneraciones y compensaciones para nuestros colaboradores, así como a la inversión realizada en las diferentes iniciativas y programas socioambientales promovidos por el banco y la Fundación Itaú.

En 2025 las operaciones de Banco Itaú Paraguay generaron un valor económico de G. 2.838.304 millones, lo que representó un aumento del 4,6% en comparación con el año anterior, explicado principalmente por

el margen financiero y otros ingresos, que tuvieron un aumento del 5,1% y del 28,4% respectivamente. Por otra parte, el valor económico distribuido fue de G. 1.671.114 millones. Las partidas que registraron mayor incremento en comparación con el 2024 fueron las de proveedores y gastos administrativos que tuvo un aumento del 6,8%, y remuneraciones, que tuvo un incremento del 4,7%. En el año 2025 se distribuyeron dividendos a los accionistas por valor de G. 400.000 millones.

En 2025, la inversión realizada por el banco y la Fundación Itaú en más de 110 iniciativas socioambientales ascendió a G. 14.008 millones, lo que representó un aumento de 17,6% en comparación al periodo anterior.

	2025	2024
Valor económico generado (VEG)	2,838,304,146	2,712,608,196
Margen financiero	2,012,363,733	1,914,899,700
Ganancias por servicios	578,488,185	585,117,529
Comisiones por seguros	18,969,689	16,944,199
Ingresos extraordinarios	8,767,528	24,555,597
Otros ingresos	219,715,012	171,091,172
Valor económico distribuido (VED)	1,671,113,852	2,353,895,471
Dividendos	400,000,000	1,124,550,000
Proveedores y gastos administrativos (sin remuneraciones)	628,808,379	588,963,794
Pago de impuestos	176,560,328	196,902,548
Remuneraciones para colaboradores	451,736,769	431,568,813
Iniciativas socioambientales	14,008,375	11,910,316
Valor económico retenido (VEG- VED)	1,167,190,294	358,712,725
Provisiones sobre operaciones de crédito	307,500,817	207,857,456
Reservas	859,689,477	150,855,269

En miles de guaraníes.

