

| | Dic. 2025 | Mar. 2026 |
|-----------|-----------|-----------|
| Solvencia | - | AAApy |
| Tendencia | - | Estable |

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes

| | Dic. 23 | Dic. 24 | Dic. 25 |
|--|---------|---------|---------|
| Activos totales | 38.418 | 39.859 | 41.235 |
| Colocaciones totales netas | 26.911 | 29.552 | 29.050 |
| Inversiones | 1.946 | 1.554 | 1.319 |
| Pasivos exigibles | 33.787 | 34.761 | 35.832 |
| Obligaciones subordinadas ⁽¹⁾ | 761 | 880 | 1.057 |
| Pasivos totales | 35.074 | 36.091 | 37.347 |
| Patrimonio | 3.344 | 3.768 | 3.889 |
| Ingreso operacional bruto | 1.283 | 1.718 | 1.839 |
| Gasto en provisiones | -114 | 237 | 268 |
| Gastos de apoyo | 574 | 791 | 865 |
| Resultado operacional | 823 | 691 | 705 |
| Resultado antes de impuesto | 652 | 726 | 700 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 594 | 675 | 641 |

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a información del Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa. (1) Información provista por el emisor.

INDICADORES RELEVANTES

| | Dic. 23 | Dic. 24 | Dic. 25 |
|--|---------|---------|---------|
| Ingreso operacional bruto / Activos ⁽¹⁾ | 4,6% | 4,4% | 4,5% |
| Gasto en provisiones / Activos | -0,4% | 0,6% | 0,7% |
| Gastos de apoyo / Activos | 2,0% | 2,0% | 2,1% |
| Resultado operacional / Activos | 2,9% | 1,8% | 1,7% |
| Resultado antes de impuesto / Activos | 2,3% | 1,9% | 1,7% |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos | 2,1% | 1,7% | 1,6% |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio | 24,3% | 19,0% | 16,7% |
| Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas | 2,7% | 2,3% | 1,6% |
| Stock de provisiones / Cartera vencida ⁽²⁾ | 1,2 vc | 1,3 vc | 1,3 vc |
| Capital Nivel 1 + 2 / AYCP ⁽³⁾ | 13,7% | 13,8% | 14,7% |
| Total depósitos / Pasivos exigibles | 73,7% | 71,3% | 71,7% |

(1) Indicadores sobre activos totales promedio según corresponda.

(2) Considera cartera con mora mayor a 60 días. (3) AYCP: Activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

| Principales Factores Evaluados | Débil | Moderado | Adecuado | Fuerte | Muy Fuerte |
|--------------------------------|-------|----------|----------|--------|------------|
| | | | | | |
| Perfil de negocios | | | | | |
| Capacidad de generación | | | | | |
| Respaldo patrimonial | | | | | |
| Perfil de riesgos | | | | | |
| Fondeo y liquidez | | | | | |

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual.

Analista: Jeremías Morataya

FUNDAMENTOS

La calificación de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (Sudameris) considera un perfil de negocios muy fuerte, acompañado de una capacidad de generación y fondeo y liquidez evaluados en fuerte. La calificación también incorpora un respaldo patrimonial y un perfil de riesgos evaluados como adecuados.

Sudameris Bank es una entidad de tamaño grande en la industria financiera, con presencia líder en la atención de diversos sectores principales de la economía local. Su cartera de colocaciones se concentra mayormente en el segmento corporativo (en torno a 80%), a lo que se agregan en una menor medida préstamos para pymes y personas. La materialización de la fusión por absorción con Banco Regional en 2023 significó un importante avance en el posicionamiento de mercado de Sudameris y una nueva configuración del entorno competitivo en el sistema financiero paraguayo, situándolo actualmente dentro de los tres principales actores de la industria.

Luego de la fusión, la estrategia de la institución ha sido fortalecer su posicionamiento como banco múltiple, apoyándose en su amplia trayectoria y la extensa red de clientes. En este contexto, a pesar de los diversos desafíos que impuso la fusión, la entidad ha logrado mantener un nivel de resultados y crecimiento favorable para su actividad, consistente con su actual posición de banco grande.

La capacidad de generación de Sudameris es fuerte, destacando una buena generación de ingresos y resultados que se benefician de su importante presencia comercial. Luego de que el banco mostrara una rentabilidad decreciente ante la expansión del balance, se observa una estabilización en las mediciones. A diciembre de 2025, el resultado antes de impuesto fue Gs 699.823 millones, con una rentabilidad de 1,7%, que incorpora el diferimiento de gastos de apoyo y provisiones asociados a la fusión.

Los niveles de adecuación de capital del banco se han mantenido en rangos adecuados luego de la fusión, favorecidos por la retención de parte de las utilidades distribuibles y la mantención de la capacidad de generación de resultados. A diciembre de 2025, el índice de TIER 1 era 11,6%, mientras que el ratio de TIER 1 y TIER 2 fue de 14,7%. Ambos indicadores, si bien estaban algo por debajo de los ratios del sistema, exhibían una adecuada holgura respecto a los requerimientos normativos.

Luego del importante crecimiento de cartera registrado en 2023 producto de la fusión, Sudameris logró mantener un buen ritmo de crecimiento en sus colocaciones, apoyado principalmente en los segmentos corporativo y pymes. A diciembre de 2025, la mora mayor a 60 días sobre la cartera bruta se situó en un 1,6%, por debajo al registro del sistema financiero. En tanto, la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 1,3 veces a diciembre de 2025, mostrando consistencia con entidades pares y los segmentos abordados.

La estrategia de fondeo de Sudameris ha sido consolidar su posición post fusión, por medio de la asignación eficiente de tasas para las captaciones a plazo y el uso de líneas ofrecidas por entidades multilaterales del exterior, apuntando a seguir mejorando la estructura de costos en su financiamiento. La entidad tiene una base de fondeo diversificada por medio de captaciones y emisiones locales, así como acceso a recursos internacionales, consistente con su importante posición en la industria financiera.

Sudameris Bank es controlada por Abbeyfield Financial Holdings Limited, sociedad domiciliada en Irlanda, con un 37,23% de la participación accionaria y un 90,00% de los votos al cierre de 2025.

TENDENCIA: ESTABLE

Sudameris Bank tiene una posición de liderazgo en el sistema bancario. Post fusión la entidad ha logrado mantener un desempeño financiero estable, reflejando una correcta ejecución del plan estratégico y buena capacidad de generación de negocios, sustentado en la marca y propuesta de valor. Asimismo, el banco ha logrado sostener niveles de solvencia razonables en el período de análisis, apoyando el crecimiento de su actividad.

- Un alza de clasificación no es posible dado que ésta se encuentra en el rango más alto de la escala.
- La calificación de Sudameris podría disminuir si la entidad exhibe un deterioro sostenido en su desempeño financiero, que no permita acompañar el crecimiento de la actividad y/o impacte la holgura de sus niveles de solvencia.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Posiciones de liderazgo en la industria.
- Adecuado desempeño financiero a lo largo de los ciclos, beneficiado por la fuerte presencia comercial del banco.
- Calidad de cartera controlada y buena cobertura de provisiones.
- Base de financiamiento bien diversificada, con acceso a fondeo internacional.

RIESGOS

- Concentración de su portafolio en banca corporativa resulta en márgenes comparativamente más bajos.
- Exposiciones a sectores sensibles a ciclos económicos y a eventos climáticos.

PROPIEDAD

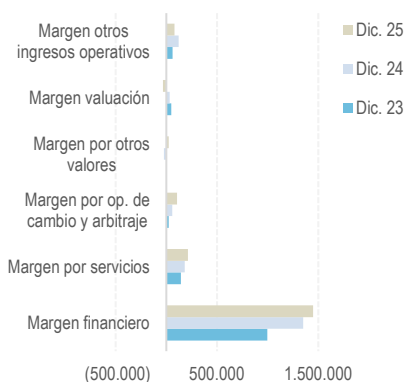
Sudameris Bank es una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (S.A.E.C.A.), controlada por Abbeyfield Financial Holdings Limited, grupo financiero domiciliado en Irlanda, que mantenía el 37,23% de la participación accionaria del banco y el 90,00% de los votos al cierre de 2025. La sociedad matriz tenía como beneficiario final mayoritario al Sr. Conor McEnroy, quien a su vez se desempeña como presidente de Sudameris Bank.

Dentro de la propiedad, también se encuentra Rabo Partnerships B.V. con el 21,27% de la participación accionaria al cierre de 2025 (0,0% de los votos). También existía una porción de accionistas minoritarios locales, con una participación accionaria conjunta de 41,50% (10,00% de los votos). El directorio del banco estaba compuesto por 5 miembros, los cuales presentan vasta trayectoria en la industria financiera.

A diciembre de 2025, el capital integrado estaba compuesto en un 41,36% por acciones ordinarias y en un 58,64% por acciones preferentes.

MARGEN POR SEGMENTO

En millones de Gs.



PERFIL DE NEGOCIOS: MUY FUERTE

Banco de tamaño grande, con posiciones de liderazgo en colocaciones de diversos sectores económicos. Su estrategia considera ser un banco múltiple, de personas y empresas, con una oferta y relación integral.

MODELO DE NEGOCIOS Y DIVERSIFICACIÓN

Sudameris Bank (Sudameris) opera desde hace más de 65 años en Paraguay. El actual controlador, Abbeyfield Financial Holdings Limited, ingresó a la propiedad en 2004 luego de adquirir el 78% de participación del banco italiano Banca Intesa. Unos de los principales hitos del último tiempo para Sudameris fue la materialización de la fusión, operación que significó un importante avance en su posicionamiento de mercado y una nueva configuración del entorno competitivo del sistema financiero paraguayo.

Sudameris Bank es una entidad de tamaño grande en la industria financiera, con presencia líder en la atención de diversos sectores principales de la economía local. Su cartera de colocaciones se concentra mayormente en el segmento corporativo (en torno a 80%), complementándose con préstamos para pymes y personas.

La generación de ingresos proviene principalmente de operaciones relacionadas a la actividad de crédito, a los cuales se suman, en menor medida, otros ingresos por comisiones por servicios y otros ingresos operativos, reflejando una adecuada composición de ingresos y beneficiándose de una extensa presencia comercial y posicionamiento de marca.

La entidad mantiene participaciones en el capital accionario de cinco sociedades que representan una porción acotada de los activos totales, destacando especialmente Sudameris Seguros S.A. y Sudameris Securities Casa de Bolsa S.A., las cuales permiten apoyar la propuesta de valor del banco.

Sudameris opera sobre la base de una red de atención consistente con su escala, con una estructura que incorpora 48 oficinas y una dotación de 991 empleados a diciembre de 2025. La entidad es regulada por el Banco Central de Paraguay (BCP).

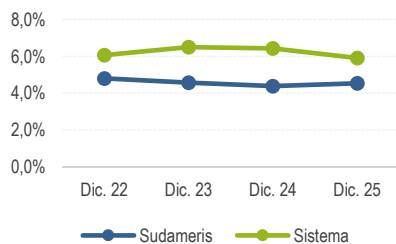
ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

En los últimos dos años, la estrategia de Sudameris ha sido fortalecer su posicionamiento como banco múltiple, apoyándose en su amplia trayectoria y en la extensa red de clientes conformada post fusión. En este contexto, a pesar de los diversos desafíos que impuso la fusión, la entidad ha logrado mantener un nivel de resultados y crecimiento favorable para su actividad, consistente con su actual posición de banco grande.

El plan estratégico para el período 2024-2026 de Sudameris consiste en rentabilizar la relación integral con el cliente, orientando la tecnología al servicio de éste. Para ello, la administración ha venido trabajando sobre la base de clientes, potenciando el cruce de productos que sean rentables para el banco. Hacia adelante, los planes de la administración contemplan seguir mejorando la digitalización en diversos procesos, tanto de cara al cliente como internos. En otro ámbito, la entidad anunció la construcción de una nueva casa matriz, que tendrá una ubicación estratégica dentro de la ciudad y buscará convertirse en un importante eje de desarrollo para la ciudad y el banco, especialmente en cuanto al posicionamiento de la marca Sudameris.

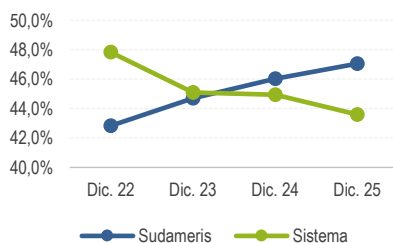
MARGEN OPERACIONAL

Ingreso operacional bruto / Activos totales promedio



GASTOS DE APOYO

Gasto de apoyo / Ingreso operacional bruto



La estructura organizacional del banco es robusta y estable en el tiempo, compuesta por ejecutivos con una amplia experiencia en el sector financiero y con adecuada segregación de funciones, acorde con su tamaño y nivel de operaciones, lo que contribuye al cumplimiento de los objetivos propuestos, los que para 2026 consideran mantener un nivel de rentabilidad en los rangos actuales y un crecimiento sostenido a nivel de cartera y clientes.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CALIFICACIÓN

El directorio de Sudameris está integrado por 5 directores titulares, dentro de los cuales el presidente es el principal accionista del banco. Conforme a los Estatutos Sociales de la entidad, los directores durarán en sus funciones por un año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por la Asamblea de Accionistas. La estructura del banco es completa y no se observan dualidades de funciones entre el directorio y la administración superior.

La institución tiene definidos 4 comités de directorio: i) Comité de Auditoría; ii) Comité de Prevención de Lavado de Activo y Financiamiento del Terrorismo; iii) Comité de Activos y Pasivos (CAP); y iv) Comité de Riesgo Integral. Estos, a su vez, se complementan con diversos comités ejecutivos que apoyan la gestión del banco.

Sudameris cuenta con una Política Ambiental y Social, que delimita la implementación del Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). El SARAS se encuentra incorporado en el análisis de las operaciones crediticias, tanto para los segmentos corporativos y pymes. El banco también ha incorporado diversos lineamientos y procesos para la aplicación de Normas de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC-PS, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, participa como miembro fundador de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay (MFS) y del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI, por sus siglas en inglés), los que contribuyen a la incorporación de las mejores prácticas en materia ESG.

ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

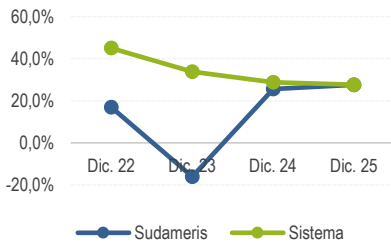
A diciembre de 2025, el sistema financiero paraguayo estaba compuesto por 16 bancos y 4 financieras, los que conformaban un portafolio de colocaciones netas de Gs 187.520.330 millones, observándose una industria que ha ido reorganizándose por medio de fusiones y la conversión de financieras a bancos. En este contexto, entre el cierre de 2024 y 2025, el portafolio del sistema exhibió un crecimiento de 10,1% nominal, retornando a niveles del promedio histórico. En tanto, la utilidad del sistema moderó su avance producto de un descenso en el margen operacional, mitigado en parte por un menor gasto en provisiones y gastos de apoyo más contenidos.

En este ámbito, Sudameris es una entidad de tamaño grande dentro del sistema de bancos y financieras con colocaciones netas por Gs 29.049.533 millones y un patrimonio neto de Gs 3.888.564 millones a diciembre de 2025, que se traducen en cuotas de mercado de 15,3% y 11,4%, respectivamente. Producto de la fusión, las participaciones de mercado exhibieron un importante avance, posicionándose actualmente como uno de los tres principales actores del sistema. La institución destaca por un fuerte posicionamiento, especialmente en sectores tales como ganadería, agricultura, e industria, con participaciones que bordean el 30% del sistema, con una base extensa de clientes que se mantiene en el tiempo.

A diciembre de 2025, Sudameris tenía una red de sucursales compuesta por 48 oficinas, junto con 212 cajeros automáticos. Estas, eran equivalentes a cerca del 10% y 15%, respectivamente del sistema de bancos.

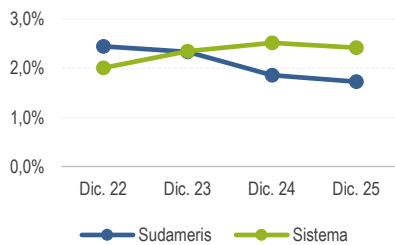
GASTOS EN PREVISIONES

Gasto por provisiones / Ingreso operacional neto



RESULTADO ANTES DE IMPUESTO

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: FUERTE

Niveles de rentabilidad adecuados. Luego de que el banco mostrara una rentabilidad decreciente ante la expansión del balance, se observa una estabilización en las mediciones.

Como se indicó, el portafolio de Sudameris tiene un mayor énfasis en clientes corporativos, complementado, en menor medida, con el segmento de pymes y personas. Estas características determinan que sus márgenes operacionales sean más bajos que el promedio de la industria y algunas entidades pares, aunque con un comportamiento estable que apoya la generación de resultados. La extensa presencia comercial también constituye un aporte para la recurrencia de los ingresos. En este sentido, la capacidad de generación de la entidad es adecuada y consistente con una posición de tamaño grande en la industria, destacando una buena generación de ingresos y resultados.

A diciembre de 2025, el resultado antes de impuesto de Sudameris fue Gs 699.695 millones, con una rentabilidad de 1,7% medida sobre activos totales promedio, mostrando una estabilización con respecto a trimestres previos, donde la medición estuvo algo más presionada producto de la expansión del balance. En el período de análisis, tanto el gasto en provisiones como el gasto de apoyo, se mantuvieron controlados en términos de los activos, contribuyendo a los niveles de rentabilidad.

Cabe indicar que, la Superintendencia de Bancos autorizó a Sudameris a diferir todos los gastos derivados de la fusión vinculados a la modificación de la estructura, colaboradores, entre otros, a partir del mes de enero de 2024 hasta en 10 años (saldo neto final de Gs 513.349 millones al cierre de 2025). Adicionalmente, a partir de junio de 2023, la Superintendencia de Bancos autorizó al banco a diferir hasta en 5 años un monto por provisiones de Gs 420.000 millones correspondiente a la cartera de préstamos deteriorada recibida como resultado de la fusión. En opinión de Feller Rate, si bien los diferimientos generan un gasto recurrente por un período largo de tiempo, en la medida que la entidad logre mantener sus proyecciones de crecimiento y una adecuada gestión de cartera, junto con capturar las ventajas de su escala, no debiese tener un impacto en la generación de resultados.

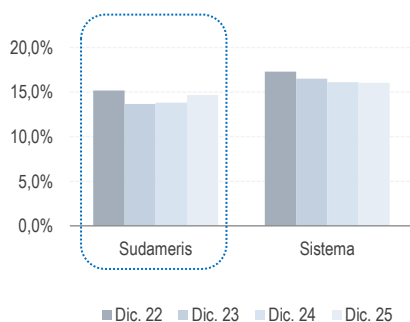
RESPALDO PATRIMONIAL

| | Dic. 23 | Dic. 24 | Dic. 25 |
|---|---------|---------|---------|
| Crecimiento patrimonio ⁽¹⁾ | 117,0% | 12,7% | 3,2% |
| Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Capital y reservas | 12,3 vc | 11,2 vc | 11,0 vc |
| Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Patrimonio | 10,1 vc | 9,2 vc | 9,2 vc |
| Capital Nivel 1 / AYCP ⁽³⁾ | 11,2% | 11,5% | 11,6% |
| Capital Nivel 1 + 2 / AYCP ⁽³⁾ | 13,7% | 13,8% | 14,7% |

(1) Crecimiento nominal. (2) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. Estos últimos, corresponden a información provista por el emisor. (3) AYCP: Activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito.

ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL

Capital Nivel 1 + 2 / AYCP



RESPALDO PATRIMONIAL: ADECUADO

Indicadores de respaldo adecuados para el tipo de actividad y sus proyecciones.

Los niveles de adecuación de capital de Sudameris se han mantenido en rangos adecuados luego de la fusión, favorecidos por la retención de parte de las utilidades y la mantención de la capacidad de generación de resultados.

A diciembre de 2025, el patrimonio neto de Sudameris creció en un 3,2% nominal en comparación al año previo, por debajo a lo observado para el promedio de bancos y financieras (12,6%). A igual período, el patrimonio neto total de Sudameris alcanzó a Gs 3.888.564 millones y estaba compuesto en un 67,3% por capital social, un 16,2% por reservas y un 16,5% por la utilidad del ejercicio.

En tanto, al cierre de 2025 el capital integrado estaba compuesto en un 41,36% por acciones ordinarias y en un 58,64% por acciones preferentes, algunas de las cuales también pertenecen a los accionistas ordinarios (comparado con 34,77% y 65,23% al cierre de 2024). Estas últimas otorgan preferencias de pago a su tenedor con características de renta fija (rentabilidad de 11,5% anual sobre el valor nominal de cada acción), lo que significa la distribución anual de dividendos para este grupo de accionistas, limitando en cierta medida la capacidad de retener de utilidades. Con todo, destacó que el rescate de acciones preferidas en 2025 por parte de los accionistas significó una reducción de este tipo de valores, que no afectó los niveles de solvencia en el período de análisis. En particular, de la ganancia obtenida al cierre del ejercicio de 2025, un 27,6% estaba destinada al pago de los accionistas preferentes.

A diciembre de 2025, el índice de TIER 1 era 11,6%, mientras que el ratio de TIER 1 y TIER 2 fue de 14,7% (comparado con 12,9% y 16,3% para el promedio del sistema de bancos, respectivamente), observándose una leve mejora de las mediciones con respecto al año previo. Si bien los indicadores de solvencia estaban algo por debajo del sistema, conservaban una adecuada holgura respecto a los requerimientos normativos.

La política de la entidad contempla continuar capitalizando una parte de las utilidades distribuibles y vinculadas a accionistas ordinarios, buscando sostener un ratio de adecuación de capital en rangos de 14%. Por su parte, la entidad también realiza emisiones de bonos subordinados en el mercado, las cuales permiten fortalecer el índice de adecuación de capital para efectos normativos.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

La cartera de créditos tiene una mayor exposición al segmento corporativo, con una moderada atomización por deudor. El foco de la entidad post fusión ha sido la gestión de la cartera y el control de la cartera vencida.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Sudameris tiene un adecuado marco de gobierno corporativo, sustentado en una robusta estructura organizacional, políticas y procedimientos altamente formalizados. El marco de gestión se apoya en controles y herramientas acordes con la operación, dando cumplimiento a los requerimientos corporativos y regulatorios. Adicionalmente, el desarrollo de las actividades se beneficia de asistencias técnicas puntuales, provenientes de las alianzas estratégicas con organismos del exterior.

El directorio acompaña la gestión del banco a través de los distintos comités y los reportes recibidos de ellos. La alta gerencia supervisa y administra la actividad de la entidad y los distintos riesgos mediante los diversos comités, los que en el caso del riesgo de crédito están especializados por tipo de banca y con distintos niveles de atribución.

La cartera de colocaciones netas constituye el principal activo de Sudameris y representó un 70% del total de activos a diciembre de 2025, proporción que se mantiene relativamente estable en el período de análisis.

Por el foco de negocios, los préstamos de la entidad están concentrados mayormente en corporaciones y empresas de tamaño importante, los que en conjunto representaban cerca del 83% de la cartera, mientras que pymes alcanzaba un 10% y personas un 7%. Hacia adelante, la administración proyecta seguir potenciando el segmento pymes conforme al fortalecimiento de la estructura comercial y operativa para dicho segmento. Con todo, Feller Rate no espera cambios significativos en el corto plazo en la composición del portafolio del banco fruto de esta estrategia.

A diciembre de 2025, las mayores exposiciones de la cartera por sector económico eran agricultura y ganadería con un 39%; y comercio e industria con un 32%, consistente con la mayor exposición al segmento corporativo y pymes.

En términos de exposición a clientes individuales, dada la orientación al segmento corporativo, se observa una moderada atomización de los créditos, aunque estable en el período de análisis. A diciembre de 2025, los 10 principales deudores de la cartera vigente equivalían a cerca del 12% del total de colocaciones (sector no financiero) y 0,9 veces el patrimonio. Cabe indicar que, la exposición en grandes deudores se mitigaba, en parte, por el uso de garantías como colateral de las colocaciones. En tanto, la entidad tenía préstamos otorgados al principal accionista del banco, que representaron un porcentaje acotado del patrimonio.

Para la gestión de balance, la entidad mantiene calzada sus colocaciones en dólares con financiamiento en la misma moneda. En este sentido, a diciembre de 2025 un 63% de las colocaciones netas se encontraba denominada en moneda extranjera, mientras que los pasivos en moneda extranjera llegaron a un 63% del total. En tanto, cerca de un 32% de la cartera estaba concentrada en plazos menores a un año, un 22% entre uno a tres años y el 46% restante a más de 3 años. En tanto, por el lado de las obligaciones un 65% tenía plazos menores a un año, un 20% entre uno a tres años y 15% a más de tres años, observándose un descalce de plazos que la entidad gestiona activamente.

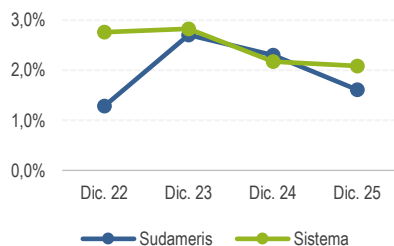
COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

| | Dic. 23 | Dic. 24 | Dic. 25 |
|---|---------|---------|---------|
| Crecimiento de colocaciones brutas ⁽¹⁾ | 100,1% | 9,3% | -2,6% |
| Cartera vencida ⁽²⁾ / Colocaciones brutas | 2,7% | 2,3% | 1,6% |
| Stock de provisiones / Colocaciones brutas | 3,3% | 2,9% | 2,0% |
| Stock de provisiones / Cartera vencida | 1,2 vc | 1,3 vc | 1,3 vc |
| Gasto en provisiones / Colocaciones brutas promedio | -0,5% | 0,8% | 0,9% |
| Bienes recibidos en pago / Activos totales promedio | 2,3% | 1,8% | 3,2% |
| Créditos reestructurados / Colocaciones brutas promedio | 3,5% | 3,5% | 3,1% |
| Castigos ⁽³⁾ / Colocaciones brutas promedio | 1,5% | 0,9% | 1,4% |

(1) Crecimiento nominal. (2) Considera cartera con mora mayor a 60 días. (3) Considera aplicación de provisiones, según lo informado en los Estados Financieros del emisor.

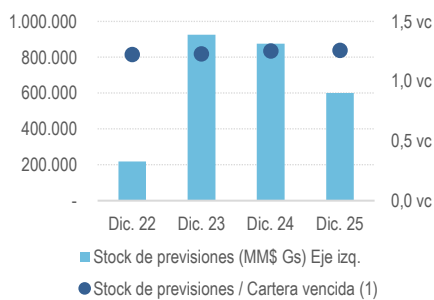
CARTERA VENCIDA

Cartera vencida mayor a 60 días / Colocaciones brutas totales



COBERTURA DE CARTERA VENCIDA

Stock de provisiones y cobertura



(1) Cartera vencida considera cartera con mora mayor a 60 días.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

Luego del importante crecimiento de cartera registrado en 2023 producto de la fusión, destaca que Sudameris logró mantener el crecimiento en sus colocaciones y clientes, apoyado principalmente en el segmento corporativo y pymes, reflejando una alta capacidad para retener clientes y negocios, sustentado en la marca y la propuesta de valor del banco. En este contexto, en 2024 la cartera de colocaciones se expandió un 9,3%, mientras que a diciembre de 2025 registró una leve contracción asociado principalmente al efecto de la devaluación del tipo de cambio en su cartera en moneda extranjera.

Si bien en 2023 se produjo un aumento en los niveles de cartera vencida como consecuencia de la fusión, a partir de 2024 se observa una trayectoria favorable, reflejo de los esfuerzos de la administración para contener el avance de la cartera con problemas y de una activa gestión de un portafolio con mayor volumen. Cabe mencionar que, la entidad también tiene constituido un fideicomiso para la administración de parte de la cartera con problemas y la venta de créditos, lo que favorece el nivel de cartera vencida.

A diciembre de 2025, la mora mayor a 60 días sobre la cartera bruta se situó en un 1,6%, algo por debajo al registro del sistema financiero (2,1%). En tanto, la cobertura para la mora mayor a 60 días era de 1,3 veces al cierre de 2025, mostrando consistencia con entidades pares y los segmentos abordados.

La cartera refinanciada y reestructurada se situó en torno al 3,1% de las colocaciones brutas a diciembre de 2025 (versus 3,5% al cierre de 2024), mientras que los bienes adjudicados (en términos brutos) representaron un 3,2% de la cartera, observándose un aumento en el último año. En este contexto, el foco de la gestión para 2026 es la venta de activos improductivos que generen un ahorro en el gasto en provisiones, para lo cual el banco cuenta con un área específica de recuperaciones dedicada con exclusividad a la gestión eficiente de dichos activos.

FONDEO Y LIQUIDEZ: FUERTE

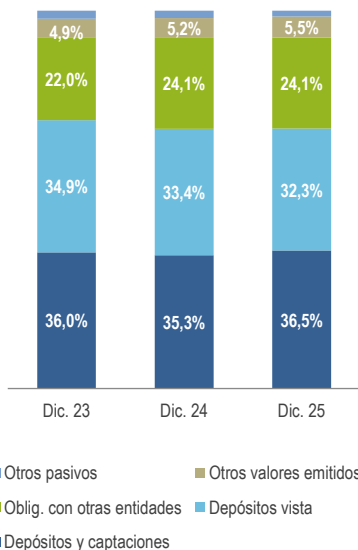
La entidad exhibe una base de fondeo diversificada, con un buen componente de saldos a la vista y amplio fondeo externo. Se observa una adecuada proporción de activos líquidos.

La estrategia de fondeo de Sudameris ha sido consolidar su posición post fusión, por medio de la asignación eficiente de tasas a las captaciones a plazo y el uso de líneas ofrecidas por entidades multilaterales del exterior, apuntando a seguir mejorando la estructura de costos. La entidad tiene una base de fondeo diversificada por medio de captaciones y emisiones locales, así como acceso a fondeo internacional, consistente con la estructura de un banco de tamaño grande.

Las fuentes de financiamiento se concentran en depósitos a la vista y a plazo, con un 69% de los pasivos totales a diciembre de 2025, destacando una proporción relativamente equilibrada entre ambos tipos de captaciones, que favorece el costo de fondos. Al cierre de 2025, la base de depósitos se mantuvo relativamente estable, con un avance de 3,6% con respecto al cierre de 2024.

Debido a una mayor exposición del banco al segmento mayorista, su base de acreedores es algo menos atomizada que aquellas instituciones que abordan con mayor énfasis el segmento minorista. A pesar de ello, la entidad exhibe una adecuada atomización para su actividad. Al cierre de 2025, los 10 mayores proveedores de fondos del sector no

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES

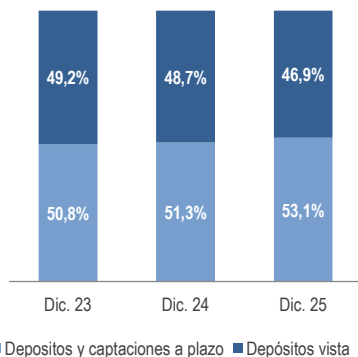


financiero (vista y a plazo) representaron un 19% del total de depósitos, comparado con 17% al cierre de 2024.

Sudameris también obtiene financiamiento a través de otras entidades del exterior y, en menor medida, locales. A diciembre de 2025, este tipo de financiamiento alcanzó un 24,1% de los pasivos, superior a lo observado en la industria financiera (15,0%), reflejo del importante acceso a fondeo externo proveniente de agencias y organizaciones multilaterales, así como corresponsales bancarios. Complementariamente, el banco realiza emisiones de bonos ordinarios y subordinados en el mercado local, los cuales representaron en torno a un 5,5% del total de pasivos.

La entidad exhibe una buena proporción de activos líquidos conformada principalmente por fondos disponibles e inversiones. Estas últimas estaban compuestas principalmente por valores públicos de alta calidad, destacando Bonos del Tesoro mantenidos en el Banco Central del Paraguay y Bonos AFD. A diciembre de 2025, los activos líquidos correspondían a un 18,8% de los activos totales, compuestos por caja, Banco Central (incluido Encaje Legal) e inversiones. En tanto, a igual período los activos líquidos representaron 30,2% de los depósitos totales, alineado al promedio de la industria.

COMPOSICIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO



FONDEO Y LIQUIDEZ

| | Dic. 23 | Dic. 24 | Dic. 25 |
|--|---------|---------|---------|
| Total depósitos ⁽¹⁾ / Pasivo total | 71,0% | 68,7% | 68,8% |
| Colocaciones totales netas / Total depósitos ⁽¹⁾ | 108,1% | 119,2% | 113,1% |
| Crecimiento de los depósitos ⁽²⁾ | 132,6% | -0,4% | 3,6% |
| Activos líquidos ⁽³⁾ / Total depósitos ⁽¹⁾ | 30,4% | 25,8% | 30,2% |
| Activos líquidos ⁽³⁾ / Activos totales | 19,7% | 16,1% | 18,8% |
| LCR ⁽⁴⁾ | n.d. | n.d. | n.d. |
| NSFR ⁽⁴⁾ | n.d. | n.d. | n.d. |

(1) Considera captaciones a plazo y a la vista. (2) Crecimiento nominal. (3) Efectivo y equivalentes más inversiones. (4) Información provista por el emisor. LCR: Ratio de cobertura de liquidez. NSFR: Ratio de financiamiento estable neto. / n.d.: no disponible.

| | Ene. 2026 |
|-----------|-----------|
| Solvencia | AAApy |
| Tendencia | Estable |

RESUMEN ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE RESULTADOS

En millones de guaraníes

| | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | | | | Sistema ⁽¹⁾ |
|--|---------------------------|------------|------------|------------|------------------------|
| | Dic. 2022 | Dic. 2023 | Dic. 2024 | Dic. 2025 | Dic. 2025 |
| Estado de situación | | | | | |
| Activos totales | 17.555.284 | 38.417.908 | 39.858.893 | 41.235.091 | 269.362.310 |
| Colocaciones totales netas de provisiones | 13.692.890 | 26.911.154 | 29.552.250 | 29.049.533 | 187.520.330 |
| Colocaciones brutas | 13.911.436 | 27.836.382 | 30.427.870 | 29.650.193 | 192.915.565 |
| Cartera vencida | 178.613 | 753.034 | 699.922 | 477.293 | 4.023.512 |
| Total provisiones | 218.546 | 925.229 | 875.620 | 600.660 | 5.395.234 |
| Inversiones | 680.014 | 1.945.980 | 1.553.954 | 1.319.001 | 14.182.452 |
| Fondos disponibles ⁽²⁾ | 2.070.192 | 5.613.739 | 4.849.132 | 6.448.011 | 41.331.166 |
| Otros activos productivos | 274.951 | 525.934 | 674.427 | 777.514 | 3.442.338 |
| Total activos productivos | 16.718.046 | 34.996.808 | 36.629.763 | 37.594.059 | 246.476.287 |
| Otros activos | 532.450 | 2.044.778 | 2.009.166 | 3.641.031 | 22.886.023 |
| Pasivos totales | 16.014.043 | 35.073.768 | 36.091.198 | 37.346.527 | 235.120.410 |
| Pasivos exigibles | 15.456.568 | 33.786.907 | 34.761.284 | 35.831.955 | 231.054.646 |
| Depósitos vista | 4.702.965 | 12.255.686 | 12.071.372 | 12.053.480 | 95.809.388 |
| Depósitos a plazo | 6.002.847 | 12.641.395 | 12.729.230 | 13.636.334 | 86.358.845 |
| Otros valores emitidos | 367.297 | 1.733.684 | 1.877.292 | 2.071.681 | 9.804.607 |
| Obligaciones con entidades del país | 473.792 | 1.888.264 | 1.643.704 | 1.427.083 | 9.275.361 |
| Obligaciones con entidades del exterior | 3.992.485 | 5.844.119 | 7.081.744 | 7.601.376 | 26.107.869 |
| Otras obligaciones | 284.479 | 184.349 | 237.646 | 98.900 | 3.698.576 |
| Otros pasivos | 190.179 | 526.270 | 450.210 | 457.674 | 4.065.764 |
| Bonos subordinados ⁽³⁾ | 367.297 | 760.590 | 879.704 | 1.056.898 | n.d. |
| Patrimonio | 1.541.241 | 3.344.140 | 3.767.695 | 3.888.564 | 34.241.900 |
| Estado de resultados | | | | | |
| Ingreso operacional total | 766.533 | 1.283.211 | 1.718.423 | 1.838.833 | 15.286.877 |
| Ingreso operacional financiero | 648.625 | 997.136 | 1.349.603 | 1.449.481 | 11.131.285 |
| Otros ingresos netos | 117.907 | 286.075 | 368.820 | 389.351 | 4.155.591 |
| Gasto de apoyo a la gestión ⁽⁴⁾ | 328.327 | 573.662 | 791.003 | 865.261 | 6.664.844 |
| Ingreso operacional neto de gastos administrativos | 438.206 | 709.549 | 927.420 | 973.571 | 8.622.032 |
| Gasto por provisiones | 74.400 | -113.750 | 236.605 | 268.484 | 2.380.208 |
| Resultado operacional | 363.806 | 823.299 | 690.814 | 705.087 | 6.241.824 |
| Otros ingresos (gastos) | 25.972 | -170.852 | 35.273 | -5.264 | 10.100 |
| Resultado antes de impuesto | 389.778 | 652.447 | 726.087 | 699.823 | 6.251.924 |
| Impuesto | 35.048 | 58.258 | 51.200 | 59.128 | 575.643 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 354.731 | 594.189 | 674.887 | 640.695 | 5.676.281 |

Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay. (1) Sistema considera bancos y financieras. (2) Fondos disponibles consideran caja y bancos más encaje y depósitos en BCP. (3) Información provista por el emisor. (4) Gastos de apoyo corresponden a gastos de personal, propiedad y otros.

INDICADORES DE RENTABILIDAD, GASTOS DE APOYO Y RESPALDO PATRIMONIAL

| | Sudameris Bank S.A.E.C.A. | | | | Sistema ⁽¹⁾ |
|---|---------------------------|-----------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | Dic. 2022 | Dic. 2023 | Dic. 2024 | Dic. 2025 ⁽⁴⁾ | Dic. 2025 ⁽⁴⁾ |
| Márgenes y rentabilidad | | | | | |
| Ingreso operacional financiero / Activos totales promedio | 4,1% | 3,6% | 3,4% | 3,6% | 4,3% |
| Otros ingresos netos / Activos totales promedio | 0,7% | 1,0% | 0,9% | 1,0% | 1,6% |
| Ingreso operacional total / Activos totales promedio | 4,8% | 4,6% | 4,4% | 4,5% | 5,9% |
| Ingreso operacional neto de gastos administrativos / Activos totales promedio | 2,7% | 2,5% | 2,4% | 2,4% | 3,3% |
| Gasto en provisiones / Activos totales promedio | 0,5% | -0,4% | 0,6% | 0,7% | 0,9% |
| Gasto en provisiones / Ingreso operacional bruto | 9,7% | -8,9% | 13,8% | 14,6% | 15,6% |
| Gasto en provisiones / Ingreso operacional neto de gastos administrativos | 17,0% | -16,0% | 25,5% | 27,6% | 27,6% |
| Resultado operacional / Activos totales promedio | 2,3% | 2,9% | 1,8% | 1,7% | 2,4% |
| Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio | 2,4% | 2,3% | 1,9% | 1,7% | 2,4% |
| Resultado antes de impuesto / Capital y reservas | 32,9% | 23,7% | 23,5% | 21,5% | 22,1% |
| Resultado antes de impuesto / Patrimonio | 25,3% | 19,5% | 19,3% | 18,0% | 18,3% |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales promedio | 2,2% | 2,1% | 1,7% | 1,6% | 2,2% |
| Resultado (pérdida) del ejercicio / Patrimonio promedio | 26,0% | 24,3% | 19,0% | 16,7% | 17,6% |
| Gastos de apoyo a la gestión | | | | | |
| Gastos de apoyo / Activos totales promedio | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 2,6% |
| Gastos de apoyo / Colocaciones brutas promedio | 2,6% | 2,7% | 2,7% | 2,9% | 3,6% |
| Gastos de apoyo / Ingreso operacional total | 42,8% | 44,7% | 46,0% | 47,1% | 43,6% |
| Respaldo patrimonial | | | | | |
| Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Capital y reservas | 13,0 vc | 12,3 vc | 11,2 vc | 11,0 vc | n.d. |
| Pasivos exigibles ⁽²⁾ / Patrimonio | 10,0 vc | 10,1 vc | 9,2 vc | 9,2 vc | n.d. |
| Capital Nivel 1 / AYCP ⁽³⁾ | 10,2% | 11,2% | 11,5% | 11,6% | 12,9% |
| Capital Nivel 1 + 2 / AYCP ⁽³⁾ | 15,2% | 13,7% | 13,8% | 14,7% | 16,3% |

(1) Sistema considera bancos y financieras. (2) Considera pasivos totales menos bonos subordinados. (3) AYCP: Activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. (4) Indicadores anualizados cuando corresponda. / n.d. No disponible.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- Más información del sistema financiero disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/clasificacion-c/estudios/py/>

Conforme a la Resolución N° 31, Acta N°58, de fecha 18 de diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay y a la Resolución CG N°35/2023 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 25 de Marzo de 2026
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py

Av. Perú esq. España n°505, Asunción, Paraguay

Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

| Entidad | Calificación Local | |
|---------------------------|--------------------|---------|
| Sudameris Bank S.A.E.C.A. | Solvencia | AAAp |
| | Tendencia | Estable |

Nota: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Más información sobre esta calificación en:

- <https://www.sudameris.com.py/>
- www.feller-rate.com.py

METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: <http://www.feller-rate.com/py/docs/pymetbancos.pdf>. En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en: <http://www.feller-rate.com/py/docs/pyproceso.pdf>

NOMENCLATURA

AAA: Instrumentos con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Para más información sobre el significado de todas las categorías de calificación visite: <https://www.feller-rate.com/clasificacion/nomenclatura/PY>

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, el análisis considera la siguiente información: i) Administración y estructura organizacional; Información financiera (evolución), Propiedad; Informes de control; Características de la cartera de créditos (evolución); Adecuación de capital (evolución); Fondeo y liquidez (evolución); Administración de riesgo de mercado; Tecnología y operaciones. También incluyó contactos con la administración superior. ii) Información del sistema financiero disponible en el sitio web del Banco Central del Paraguay y balance analítico contable dispuesto por el emisor. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.