



Gestión de riesgos

¿Por qué este tema es relevante para nosotros?

Teniendo en cuenta que asumir y gestionar riesgos es una de nuestras principales actividades, sin duda este es un tema relevante para el banco. En Itaú hemos desarrollado un sistema de gestión integral de riesgos que incluye políticas, procedimientos y capacitación de colaboradores, lo que nos permite atender cuestiones como la reducción de corrientes financieras y armas ilícitas, la corrupción, el soborno y el combate del terrorismo. (ODS 16.4 16.5)

Nuestra gestión y control de riesgos están basados en políticas corporativas de Itaú Unibanco Holding S.A., que han sido adaptadas al contexto local, atendiendo las resoluciones, normativas y circulares provistas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y los demás órganos reguladores.

La identificación de riesgos se realiza a través del mapeo continuo de situaciones internas y externas que puedan afectar la estrategia de nuestras unidades de negocio o de soporte, o la consecución de los objetivos del banco. Este ejercicio se practica anualmente y en la medida en que se produzcan modificaciones en los procesos de las áreas. Es así que aplicamos el principio de precaución.

Cultura y apetito de riesgo

Cultura de Riesgo

Nuestra Cultura de Riesgo refuerza los lineamientos y actitudes que definen esta gestión. Para afianzar nuestros valores y orientar el comportamiento de las personas que hacen a la organización, hacia un adecuado manejo de los riesgos, nos guiamos por las pautas en ella establecidas.

La Cultura de Riesgo de Itaú se sustenta en cuatro pilares:

1. Asumimos riesgos conscientemente.
2. Discutimos nuestros riesgos.
3. Actuamos sobre nuestros riesgos.
4. Todos somos gestores de riesgo.

Además de las políticas y procedimientos, nuestra Cultura de Riesgo fortalece la responsabilidad individual y colectiva de los colaboradores en cuanto al entendimiento, identificación, medición y mitigación de los riesgos inherentes a sus actividades, respetando de manera ética la gestión de los negocios.

Durante el año 2025 afianzamos esta cultura a través de procesos de formación. Es así que realizamos un acompañamiento constante a todos los gestores y sub-oficiales de Control Interno y Riesgo (SubOcirs) de las áreas del banco, quienes son los puntos focales en toda la gestión de riesgos.

El acompañamiento incluyó soporte sobre la metodología de mapas de procesos y riesgos y gestión de issues sobre los riesgos materializados, así como el monitoreo a través de indicadores de riesgo. La Cultura de Riesgo de Itaú es transmitida a los nuevos colaboradores ya desde el proceso de inducción y también a través de comunicaciones digitales internas.

Apetito de riesgo

El apetito de riesgo define la naturaleza, tipos y niveles de riesgos que como banco consideramos aceptables y estamos dispuestos a asumir, y dentro de los cuales buscamos maximizar los resultados.

Nuestros negocios, productos y servicios son diversos, y tenemos poco apetito por la volatilidad. Apuntamos a la excelencia operacional, buscando ser un banco ágil, pero al mismo tiempo sólido y estable en su estructura. Además, fomentamos un ambiente institucional saludable, con ética y respeto por la regulación y la institucionalidad, a medida que aseguramos nuestra reputación.

La declaración y dimensiones de nuestro apetito de riesgo, junto con los principios de gestión de riesgo y la cultura de riesgo, se muestran en el siguiente esquema:

El Directorio ha delimitado de esta manera nuestro apetito de riesgo:

“Somos un banco universal operando en Paraguay subsidiario de una entidad con actividades predominantemente en América Latina. Nos apoyamos en nuestra cultura de riesgos para actuar de acuerdo con los más altos estándares éticos. Cumplimos la regulación y buscamos resultados elevados y crecientes con baja volatilidad, mediante una relación duradera con el cliente, la fijación correcta del precio de los riesgos, una captación diversificada de recursos y una adecuada utilización de capital”

Principios de Gestión de Riesgo que lo orientan:

Sustentabilidad y satisfacción de clientes; determinación del riesgo; excelencia operativa; ética y respeto a la reglamentación y cultura de riesgo.

Métricas incluidas en la gestión del Apetito de Riesgo en todas sus dimensiones:

Capitalización, Liquidez, Composición de resultados, Riesgo Operativo, Reputación.



Estructuras de gestión de riesgos

La Dirección de Riesgos y Créditos es la instancia responsable de establecer directrices y orientar a las áreas del banco en el manejo de los riesgos. Sin embargo, todos los colaboradores son responsables de gestionarlos.

La Dirección está liderada por el Chief Risk Officer (CRO) quien reporta al Chief Executive Officer (CEO) y a la Superintendencia de Riesgos de Unidades Internacionales de nuestra casa matriz⁷.

Para conducir la gestión de riesgos, la dirección está organizada en las siguientes gerencias: Créditos (Cobranzas y Recuperaciones, Corporativa, Consumo, Campo, Disciplinas y Motores de Créditos); Riesgos (Riesgo de Crédito, Monitoreo, Mercado, Liquidez, Socioambiental y Climático, Controles Internos y Riesgo Operacional, Prevención de Fraudes, Seguridad Patrimonial, Seguridad de la Información). Además, la gerencia de Prevención de Lavado de Dinero.

Son tres las líneas de defensa a través de las cuales se concibe el modelo de gestión de riesgos de Itaú:



⁷ El Chief Risk Officer (CRO) y el Chief Executive Officer (CEO) son la Directora de Riesgos y Créditos, y el CEO del banco, respectivamente.

Para potenciar un gerenciamiento de riesgos apropiado, desde la primera línea de defensa se han asignado representantes por cada área, de modo a cumplir con la figura de Sub Oficiales de Control Interno y Riesgo (SubOcirs).

La figura del Oficial de Control Interno y Riesgo (OCIR) es asumida por el Gerente de Riesgos.



Gestión del Riesgo Operacional y de Cumplimiento

Los riesgos de este tipo contemplan la posibilidad de pérdidas debidas a fallas, deficiencias o aplicaciones inadecuadas de procesos internos, personas y sistemas, así como a eventos externos. Incluye el riesgo legal, vinculado a la inadecuación o deficiencia en contratos firmados por la institución, así como las sanciones por incumplimiento de disposiciones legales y las indemnizaciones por daños a terceros, derivados de actividades desarrolladas por la institución. Para la gestión de riesgos de este tipo, se cuenta con medidas que se describen a continuación:

Proceso de autoevaluación de riesgos (Contenido 2-12)

El proceso de autoevaluación de riesgos se realiza durante el año e implica el diseño y mantenimiento de un mapa de riesgos de la unidad, que forma parte del mapa global del holding. La construcción del mapa local contempla entrevistas con integrantes del Directorio y de la Plana Ejecutiva, para identificar los riesgos operacionales que deben ser priorizados en sus áreas de gestión.

Dentro del proceso de entrevistas para el diseño del mapa de riesgos, se asigna un nivel de riesgo denominado inherente y un nivel referido a la

eficacia del ambiente de control existente para gestionar el riesgo. Esta definición conlleva un seguimiento posterior, controles y pruebas a través de los cuales los niveles de riesgo deberían ir ajustándose hasta llegar a un nivel de tipo residual.

En 2025, 547 procesos y 1.585 riesgos formaron parte del mapa de las diferentes áreas ejecutivas del banco. Con estos riesgos identificados y priorizados se realizó un relevamiento con las áreas de la organización para asegurar que existan mecanismos adecuados para su gestión. Así también, se trabajó de manera cercana a todas las áreas del banco para la formalización de indicadores de seguimiento.

Programa de evaluación de riesgos en la red (PERR)

El programa incluye relevamientos, controles y planes de acción sobre diferentes operaciones que se realizan en las sucursales y centros de atención, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de políticas y procedimientos, así como el tratamiento adecuado de todos los tipos de riesgos identificados por el banco. En 2025, el 100% de nuestras sucursales de atención participó del programa de evaluación de riesgos. (GRI 205-1)

Análisis de proyectos de ley

En el área jurídica del banco se analizan proyectos de ley que se encuentran en etapa de estudio en el Congreso, de manera a anticiparnos a los potenciales impactos que los mismos pudiesen ocasionar en el banco, en caso de ser aprobados. Esto permite definir estrategias para posibles cambios, como readecuar a tiempo y en forma los procedimientos y medidas existentes, a fin de asegurar el correcto cumplimiento de las regulaciones.

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez

• **Riesgo de liquidez:** este riesgo se basa en la ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles –descalce entre pagos y cobros– que puedan afectar la capacidad de la institución de responder a sus compromisos, tomando en consideración diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones.

• **Riesgo de mercado:** contempla la posibilidad de ocurrencia de pérdidas generadas por fluctuaciones en los valores de mercado, de posiciones mantenidas por una institución financiera, de su margen financiero, e incluye riesgos de operaciones sujetas a variaciones en el tipo de cambio de las monedas, en las tasas de interés y en los precios de las acciones.

Los mecanismos de gestión de los riesgos de mercado y liquidez se encuentran en línea a los estándares internacionales conforme a lo establecido en Basilea III.

Acuerdo Basilea III - Riesgo de liquidez

Además de cumplir con las exigencias de sus bancos centrales, todas las unidades internacionales de Itaú Unibanco Holding S.A. deben cumplir las exigencias del Banco Central de Brasil (BCB), como ente regulador de la casa matriz. El BCB se encuentra adherido al acuerdo Basilea III, que contempla las últimas normas vigentes sobre el control de la liquidez en entidades bancarias a nivel mundial. Este acuerdo exige que los bancos mantengan controles bajo premisas extremadamente conservadoras, con la finalidad de fortalecerlos en la capacidad de cumplimiento de sus diferentes compromisos y así brindar una mayor seguridad a los clientes.

Banco Itaú Paraguay, a través de su área de Riesgo de mercado y liquidez, realiza el control diario de más de diez límites y alertas tempranas que se encuentran alineados a las exigencias del acuerdo “Basilea III” e informa al área de Tesorería para su correcta gestión y al Directorio para su acompañamiento.

Matriz de límites de riesgo de mercado

Para llevar a cabo controles de riesgo de mercado, actualmente se encuentran vigentes 50 límites máximos de pérdidas y alertas con seguimiento diario, definidos mediante modelos estadísticos en línea con el apetito de riesgo del holding.

El principal objetivo es mantener los descalses de cartera -entre los activos y pasivos en moneda local y extranjera- en niveles permitidos y dentro de los límites y alertas definidos para que, cuando existan variaciones adversas en el mercado, los impactos que el banco pudiera recibir estén suavizados y bajo control. El consumo de límites es informado a la tesorería local para gestión y seguimiento, a directores de Itaú Paraguay y de la casa matriz, así como también es compartido con diferentes áreas del banco, tanto a nivel local como de nuestra casa matriz.

Gestión del Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de ocurrencia de pérdidas asociadas al incumplimiento por parte del cliente (tomador de créditos), de sus obligaciones financieras en los términos acordados. Así también a la desvalorización del contrato de crédito resultante del empeoramiento en la clasificación de riesgo del tomador, a la reducción de ingresos o remuneraciones, a las ventajas concedidas en la renegociación y a los costos de recuperación.

Evaluación crediticia

La evaluación y análisis de crédito de los clientes se realizan de forma individual y sobre aspectos establecidos claramente en nuestras políticas de crédito, tanto para la Banca de Empresas como para la Banca Personal, tales como la capacidad de pago demostrada, el nivel de endeudamiento del cliente, la concentración crediticia de grupos económicos, los límites individuales de otorgamiento de créditos, la evaluación de sectores económicos, las garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

Nuestra cartera de créditos está clasificada y valuada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo económico con respecto a la totalidad de sus obligaciones; así también, está de acuerdo con las políticas internas y con lo establecido en la resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N.º 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones.

Segmentamos a nuestros deudores en las siguientes categorías: grandes deudores comerciales; medianos y pequeños deudores comerciales; microcréditos, y personales de consumo o vivienda.

Monitoreo de cartera

El banco posee una estructura de control de riesgo y monitoreo que permite realizar una revisión y control de forma independiente, de tal manera a garantizar la calidad de la cartera. El monitoreo de nuestra cartera de crédito lo realizamos teniendo en cuenta el tipo de cliente, el segmento, la actividad económica y el producto que utiliza. Aplicamos las directrices establecidas en nuestras políticas referentes al control de los créditos

otorgados y haciendo seguimiento de la evolución de los principales indicadores, tales como: variación de la cartera, morosidad, altas y migración de rating, calificación según buró de créditos y BCP, y variables comparativas utilizadas por nuestros modelos de créditos. Estas informaciones incluidas en el contexto macroeconómico nos permiten gestionar adecuadamente la cartera de forma preventiva y aplicar las mejores soluciones para nuestros clientes.

[Ver más información sobre Morosidad en la sección "Desempeño económico y financiero"\)](#)



Gestión de cobranzas y recuperaciones

Para la gestión de cobranzas y recuperaciones, contamos con herramientas que permiten una gestión apropiada y tempestiva de todos los clientes –tanto de personas físicas como de personas jurídicas– que hayan ingresado a una situación de atraso en sus pagos o que precisen reorganizar sus deudas de acuerdo con su capacidad de pago. Esta gestión está a cargo del área de Cobranzas y Recuperaciones.

Desde esta área realizamos acciones preventivas que permiten identificar, mediante determinadas variables, a los clientes que están mostrando un deterioro en el comportamiento de pago de sus créditos. El objetivo es contactarlos de manera proactiva para ofrecerles alternativas de financiamiento, tendientes a evitar situaciones de falta de pago.

Cuando el modelo predictivo detecta un posible deterioro en la capacidad financiera de algún cliente, se realiza un acompañamiento a través de diferentes canales: desde nuestras sucursales; y también desde los Centros de Atención al Cliente (CAC), por parte de asesores especializados. Además, contamos con un simulador denominado "Reorganiza tus deudas" en nuestra app Itaú y homebanking para que nuestros clientes simulen sus refinanciaciones. Asimismo, contamos con un canal de WhatsApp habilitado de forma exclusiva y segura desde nuestro número oficial 021 617 1515, a través del cual realizamos ofertas de refinanciación y reestructuración, así como negociaciones de saldos y otras consultas relacionadas a cobranzas.

Tomando en cuenta las estrategias definidas dentro de nuestra Política de Cobranzas y Recuperaciones, Consumo y sus anexos, evaluamos, junto con el cliente, distintas alternativas de solución en caso de que se haya producido un desequilibrio en la relación financiera que tiene con el banco, de modo a posibilitarle un mejor y más cómodo manejo de sus finanzas. Entre estas opciones se encuentran los procesos de refinanciación, reestructuración de deudas y ofrecimiento de quitas.

Asimismo, contamos con diversas opciones de refinanciación y reestructuración como el producto Préstamo Ágil ofrecido a través de nuestros asesores especializados del call center de recuperaciones. Esta solución prevé un periodo de gracia de hasta 90 días para el pago de la primera cuota. Las refinanciaciones y reestructuraciones pueden ser aceptadas por nuestros clientes vía correo electrónico, sin necesidad de ir hasta una agencia. Todas estas opciones tienen por objetivo facilitar la reorganización financiera del cliente.

Con el objetivo de reinsertar a la oferta de créditos de Itaú a clientes que han pasado por alguna gestión de recuperación de créditos y han regularizado su situación financiera, en el año, desarrollamos una iniciativa para el otorgamiento de crédito en la forma de préstamos, tarjetas de crédito y líneas de sobregiro. De esta manera, hemos concedido más de G. 87 mil millones a más de 2.120 clientes, reinsertándolos al ciclo de créditos de Itaú

Durante el 2025, hemos podido beneficiar a más de 7.040 clientes personas físicas con operaciones de refinanciación de sus deudas.

Gestión de Riesgos Sociales, Ambientales y Climáticos

En Itaú Paraguay, la gestión de riesgos sociales, ambientales y climáticos (RSAC) es un componente estratégico para mitigar los riesgos, pero al mismo tiempo crear valor. Integramos criterios sociales, ambientales y climáticos al ciclo de crédito y a la toma de decisiones, tanto en operaciones directas como en las actividades que financiamos. Nuestro objetivo es prevenir, mitigar y monitorear riesgos

que puedan afectar el flujo de caja de los clientes, las garantías y la reputación del banco, al tiempo que acompañamos el crecimiento productivo y sostenible de nuestros clientes. En los últimos años, evolucionamos desde una gestión primordialmente descriptiva hacia un enfoque más predictivo y basado en datos, incorporando monitoreo satelital y nuevas métricas climáticas para los sectores con mayor exposición. (G4 FS15) (ODS 8.4) (ODS 9.2) (ODS 10.5) (ODS 15.1) (ODS 13)

Gobernanza de Gestión de Riesgos Sociales, Ambientales y Climáticos

La conducción de la gestión de riesgos socioambientales y climáticos dentro del banco está a cargo de la Coordinación de Riesgos Socioambientales y Climáticos, dependiente de la Gerencia de Riesgo que a su vez reporta a la Directora de Riesgos y Créditos. Toda la gestión es orientada a partir de los lineamientos previstos en la Política de Gestión de RSAC y las instancias de toma de decisión, según cada caso y situación, son; la Plana Ejecutiva para la aprobación de estrategias, el Comité de Créditos de Paraguay y el regional según amerite y el Comité de Riesgos Socioambientales y Climáticos de Itaú Paraguay. Adicionalmente, las áreas de riesgos de la casa matriz, establecen directrices y acompañan la gestión del banco en el tratamiento de este tipo de riesgos.

Política de Gestión de Riesgos Sociales, Ambientales y Climáticos

La Política de Gestión de Riesgos Sociales, Ambientales y Climáticos (GRSAC), junto con su Manual de Procedimientos y Anexos⁸, establece el marco que guía nuestra gestión: criterios, responsabilidades y alcance para identificar, evaluar, mitigar y monitorear riesgos en renovaciones, nuevas líneas y financiamientos a proyectos e inversiones. Aplicamos un tratamiento proporcional al riesgo y a la materialidad de cada operación, cumpliendo con la normativa local y con las directrices del holding. El marco incluye referencias a la legislación ambiental paraguaya (por ejemplo, Ley N.º 294/1993 de Evaluación de Impacto Ambiental y sus decretos reglamentarios), criterios de la Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS) del Paraguay, estándares de IFC, y lineamientos del Banco Central del Paraguay, entre otros.

⁸ Estos documentos incluyen normas específicas referenciadas en la Ley N° 294/1993 de Evaluación de Impacto Ambiental, en los Decretos Reglamentarios N° 453/2013 y 954/2013 de la Ley N° 294/1993, en criterios de la Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS), de la International Finance Corporation (IFC), de las Resoluciones del Banco Central del Paraguay, N° 8/2018 "Guía para la gestión de riesgos ambientales y sociales" y N° 31/2025 "Guía para la gestión de riesgos financieros relacionados con el clima" y en lineamientos de nuestra casa matriz.

Proceso de análisis de riesgos sociales, ambientales y climáticos en operaciones de crédito

Verificación de actividades prohibidas o restringidas

Iniciamos cada análisis con la verificación de actividades prohibidas y restringidas. Entre las prohibidas se incluyen, por ejemplo, trabajo forzoso o en condiciones análogas a la esclavitud y explotación sexual infantil. Las actividades restringidas se aplican principalmente a sectores agrícola, ganadero y agroindustrial e involucran ubicaciones y condiciones específicas (por ejemplo, operaciones en áreas protegidas o Sitios Ramsar y la falta de licencia ambiental). Este filtro inicial protege a las comunidades, al ambiente y al banco, y orienta una asignación responsable del crédito.

Categorización y análisis RSAC

La profundidad del análisis RSAC se adecua al nivel asignado al cliente: N1 (Bajo), N2 (Medio) y N3 (Alto). El nivel se define combinando exposición crediticia y la categoría inherente a la actividad (sector, actividad y región). Adicionalmente, utilizamos métodos complementarios: revisión documental, verificaciones satelitales y visitas in situ, según corresponda. Cuando se identifican brechas, se acuerdan planes de acción con medidas y plazos; su cumplimiento es condición para la aprobación o renovación de líneas.

Al cierre del 2025, registramos un total de 1.895 clientes categorizados con líneas de crédito en el sistema web del área de RSAC. La distribución de niveles fue la siguiente: 1.417 clientes con Nivel RSAC 1 (75%), 176 clientes con Nivel RSAC 2 (9,3%) y 166 clientes con Nivel RSAC 3 (8,8%) (G4 FS10). En lo que respecta a la evaluación de clientes con Niveles RSAC 3, 2 y 1 de categoría “Alto”, que se encuentran bajo gestión directa del área RSAC, en 2025 hemos completado reportes de análisis de 326 clientes cuyas líneas de crédito sumaron USD. 3.304.263.652.

Sectores sensibles

Priorizamos un análisis individual y más detallado para sectores con mayor exposición a riesgos sociales, ambientales y climáticos. Este enfoque se aplica a clientes para los que se necesita la aprobación a instancias de casa matriz, como productores rurales (agrícolas y ganaderos) o empresas de los sectores: defensivos (agroquímicos) y fertilizantes, frigoríficos, industria maderera, energía, inmobiliario, metalúrgica y siderúrgica, minería, oil & gas, química y petroquímica, o de la industria textil.

Proyectos de inversión y otras operaciones: aplicación de los Principios de Ecuador

Implementamos los Principios de Ecuador, a través de la aplicación de un flujo definido por el holding para sus unidades externas. Los mismos contemplan la observancia de una variedad de aspectos socioambientales de la legislación local e incluso de los padrones de desempeño de IFC, tanto en la evaluación como en el monitoreo de proyectos, con miras a respaldar una toma responsable de decisiones de riesgos.

La política y los procedimientos de Itaú Paraguay que acompañan este proceso incluyen principalmente: el alcance de los principios, una lista de actividades excluidas para el financiamiento, y las documentaciones para el análisis de riesgos socioambientales. Sus procedimientos son aplicables a las operaciones de financiamiento de la Banca de Empresas para los siguientes productos financieros, con determinados límites: servicios de asesoramiento financiero de proyectos; financiamiento de proyectos, préstamos corporativos vinculados a proyectos, préstamos puente, refinanciamiento relacionado a proyectos, y refinanciación de adquisiciones relacionadas con proyectos.

El análisis se inicia con la identificación del proyecto a ser financiado y la verificación del producto aplicable, determinando si corresponde o no a uno de los productos financieros establecidos. Posteriormente se realiza la categorización del proyecto, basada en la magnitud de sus posibles riesgos e impactos ambientales y sociales. Esta categorización permite que la debida diligencia ambiental y social del banco esté acorde a la naturaleza, magnitud y etapa en la que se encuentra un proyecto.

El proceso de evaluación incorpora temas materiales y sensibles como el impacto sobre comunidades indígenas, sobre patrimonios culturales, sobre la biodiversidad y servicios ecosistémicos. Además, el análisis incluye la evaluación del cumplimiento de la legislación ambiental local y de la adopción de un sistema de gestión socioambiental. Al finalizar la evaluación del proyecto, puede ser necesario el establecimiento de un plan de acción que deberá ser cumplido y monitoreado durante la vigencia del contrato de préstamo.

Durante el 2025, continuamos con el acompañamiento de un proyecto correspondiente al sector de minería y metalurgia.

Otros proyectos de inversión y operaciones estructuradas

Para los proyectos que no se ajusten a los Principios de Ecuador hemos establecido criterios específicos de revisión, con el fin de garantizar una debida diligencia y asegurar el acompañamiento adecuado en el desarrollo del proyecto, identificando tanto riesgos como oportunidades.

Gestión del riesgo climático

Hemos incorporado el componente climático dentro de nuestros manuales de gestión de riesgos socioambientales, en línea con los procedimientos de nuestra casa matriz y con los requerimientos de la Resolución N°31 del Banco Central del Paraguay.

A continuación, describimos las principales iniciativas en la gestión de este componente:

- **Regla de sensibilidad:** En el año continuamos con la implementación de los cálculos de sensibilidad climática, que permiten evaluar la vulnerabilidad de la cartera de crédito frente a las variaciones climáticas por sector y por cliente. Su adopción es progresiva y está previsto integrarla al marco de gestión de riesgos del banco, alineada a recomendaciones internacionales y a requerimientos regulatorios locales.
- **Ejercicio de prueba de estrés climático:** Desde el área de Riesgo de Mercado y Liquidez (RML), durante 2025 avanzamos en la incorporación de análisis que consideran escenarios de estrés vinculados a la dinámica del sector agrícola y ganadero, con el fin de fortalecer nuestra capacidad de anticipación y gestión integral del riesgo. Estos ejercicios están siendo ampliados progresivamente para evaluar el potencial impacto de variables climáticas sobre la liquidez del banco y su cartera total, en línea con prácticas emergentes.

Esta medición se integra al monitoreo diario realizado a través del marco de trabajo del área de RML, contribuyendo a una visión más oportuna para la toma de decisiones. El enfoque complementa los esfuerzos transversales del banco en materia climática y refuerza nuestra capacidad para gestionar riesgos de forma prudente, sin afectar la dinámica de nuestros clientes ni de los sectores productivos que acompañamos.

- **Net Zero:** Alineados con los compromisos climáticos del holding y las directrices estratégicas de nuestra casa matriz, fortalecimos los procesos de recolección de la información necesaria para la medición y el monitoreo de emisiones financiadas en sectores prioritarios incluyendo acero, cemento, aluminio, oil & gas, inmobiliario, transporte y agro. Los cálculos y análisis son realizados por la casa matriz en Brasil, que a su vez publica en su reporte de sustentabilidad las métricas consolidadas y las curvas de descarbonización del holding, considerando también a sus unidades internacionales.

Rating RSAC

Al concluir los análisis, implementamos un procedimiento que determina la categoría de riesgo final de los clientes, basándose en diversas variables que reflejan la gestión SAC de los proyectos evaluados por cliente. Entre estas variables se incluyen: la actividad desarrollada, la sensibilidad climática calculada, el análisis de sectores sensibles, el cumplimiento de los permisos legales aplicables, el riesgo reputacional y las buenas prácticas adoptadas.

Guías Sectoriales de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay

Las Guías Sectoriales de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay (MFS) del Paraguay constituyen un marco de referencia que tomamos en cuenta dentro de nuestros procesos de evaluación RSAC para actividades agrícolas, ganaderas y agroindustriales, principalmente en los segmentos Itaú Campo e IBBA. En el caso de las actividades agrícolas y ganaderas, consideramos —entre otros— los siguientes aspectos de cumplimiento ambiental y social:

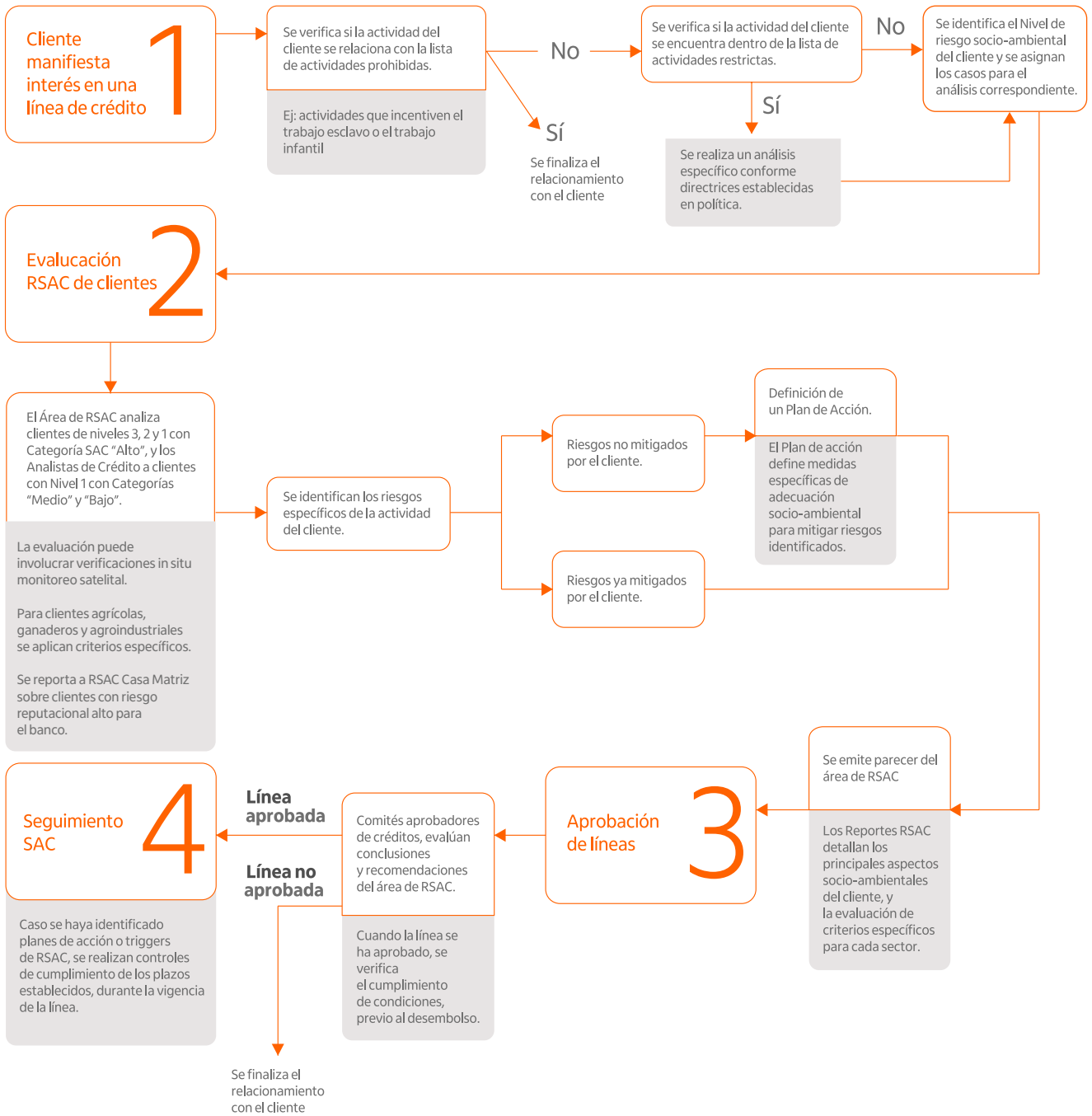
- Conservación de remanentes forestales posteriores al año 2005 en la Región Oriental (alineado con la Ley de Deforestación Cero).
- Protección de bosques ribereños y zonas de amortiguamiento de cursos hídricos.
- Conservación de la cobertura boscosa legal mínima equivalente al 25% del bosque nativo existente en 1986.
- Mantenimiento de barreras rompevientos en la Región Occidental.
- Uso de defensivos agrícolas permitidos por la normativa vigente y gestión responsable de residuos asociados.
- Condiciones laborales dignas y respeto a los Derechos Humanos.

- Gestión sostenible y eficiente de recursos hídricos.

Para las actividades agroindustriales, integramos criterios como:

- Capacidad de gestión de emergencias (incendios, explosiones, derrames y fugas).
- Tratamiento adecuado de efluentes y residuos peligrosos.
- Prevención de impactos significativos sobre comunidades cercanas.
- Gestión de seguridad y salud ocupacional.
- Seguridad alimentaria y sanidad animal.
- Cumplimiento de estándares laborales aplicables.

Proceso de análisis de riesgo socioambiental en operaciones de crédito



Tecnología e innovación

Herramienta I- SAC: Inteligencia Social, Ambiental y Climática

Nuestro sistema de riesgos RSAC permite garantizar la calidad de la gestión y la correcta toma de decisiones de forma práctica y automatizada. El sistema RSAC es utilizado por nuestros oficiales de cuenta al inicio del relacionamiento con el cliente, así como también por los analistas de las áreas de RSAC y Créditos para poder consultar informaciones como el detalle de inmuebles de los clientes, las documentaciones legales disponibles y sus vencimientos respectivos, los planes de acción propuestos, avances y seguimiento de las medidas, entre otras funciones que hacen parte del análisis RSAC, permitiendo gestionar todos estos aspectos en un mismo sitio.

Durante 2025 continuamos robusteciendo nuestras capacidades analíticas mediante la incorporación de nuevas funcionalidades al visor de mapas integrado a I SAC. Esta herramienta consolida información de cartera con datos satelitales, ambientales, productivos y climáticos, permitiendo una visualización más precisa del entorno territorial de nuestros clientes y apoyando una toma de decisiones más informada. Como parte de esta evolución, incorporamos también capas de información sobre condiciones de pasturas y pastizales a nivel nacional. Esta nueva funcionalidad nos permitirá identificar oportunidades para acompañar a clientes productores en la gestión sostenible de sus actividades, promoviendo prácticas que contribuyan a una mayor productividad y resiliencia.

Herramientas de monitoreo satelital

Dado el rol fundamental de los agronegocios en la economía del país, sostenemos un enfoque riguroso para asegurar la calidad de la evaluación de riesgos sociales, ambientales y climáticos en actividades agrícolas, ganaderas y agroindustriales. Para ello, integramos análisis territoriales basados en monitoreo satelital, que complementan la información del cliente con una visión actualizada y objetiva del entorno.

El área de Riesgos SAC utiliza QGIS como plataforma central de geoprocésamiento, con soporte de Google Earth Engine y Google Earth para agilizar las verificaciones. Las imágenes provienen principalmente de Landsat 8 OLI/TIRS, Landsat 5 TM y Sentinel 2, fuentes públicas ampliamente reconocidas por su confiabilidad.

A través de estos sistemas de información geográfica, monitoreamos aspectos relevantes para la gestión responsable, como la conservación de reservas forestales legales, la presencia de remanentes posteriores a 2005 en la Región Oriental, la existencia de bosques protectores de cursos hídricos y las barreras rompevientos en la Región Occidental. Asimismo, incorporamos el contexto territorial de cada propiedad, incluida su proximidad a Sitios Ramsar, Áreas Silvestres Protegidas (ASP) y comunidades indígenas.

Durante 2025, avanzamos en la automatización del monitoreo satelital de la cartera mediante nuevos desarrollos que estandarizan y escalan el procesamiento de datos. Estas mejoras permiten calcular de forma ágil y consistente superficies de cobertura boscosa y ejecutar verificaciones masivas a nivel inmueble por cliente, incluyendo revisiones sobre criterios normativos forestales y análisis de proximidades territoriales descriptos anteriormente. Este fortalecimiento operativo incrementa la eficiencia y la calidad de los análisis, y respalda un acompañamiento técnico y responsable a los sectores productivos.

Formación sobre riesgos SAC para colaboradores

En línea con nuestro compromiso de mejora continua y de acompañamiento cercano a las áreas involucradas en la gestión de riesgos sociales, ambientales y climáticos, durante 2025 realizamos diversas actividades de socialización y capacitación orientadas a fortalecer la aplicación de nuestros procedimientos internos y a presentar nuevas funcionalidades del sistema I SAC. Estas instancias estuvieron dirigidas principalmente a los equipos de Comercial, de Créditos y de Recaudos - unidad responsable de la administración documental frente a clientes - con el fin de asegurar una implementación consistente y eficiente del marco de gestión de RSAC.

Adicionalmente, desarrollamos capacitaciones específicas para los equipos comerciales de Itaú Campo, en el marco del plan de trabajo relacionado con los nuevos lineamientos y la hoja de ruta estratégica en materia de RSAC y de Sustentabilidad. Durante estas sesiones se abordaron también los principales aspectos de la Resolución del BCP N.º 31/2025, que establece orientaciones para la gestión de riesgos financieros asociados al clima.

Otras iniciativas

En paralelo, participamos en instancias de formación externa junto con instituciones públicas y privadas, entre ellas el Ministerio del Ambiente y Desarrollo Sostenible (MADES), el Banco Central del Paraguay (BCP) y la Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS) del Paraguay, además de consultoras y organizaciones internacionales. Estos espacios de intercambio continúan aportando perspectivas relevantes y buenas prácticas que fortalecen nuestra contribución a la agenda de sostenibilidad del sistema financiero.

Asimismo, los equipos de RSAC, Sustentabilidad y Comercial participaron en jornadas de inmersión organizadas por la casa matriz, enfocadas en temáticas socioambientales y de gobernanza. Estas actividades permitieron profundizar conocimientos técnicos y conocer iniciativas que se integrarán de forma progresiva a la gestión sostenible del banco, reforzando el alineamiento institucional y la evolución continua de nuestras capacidades.

Programa Reverte

Durante el 2025, el banco avanzó en el fortalecimiento de su agenda de sostenibilidad mediante iniciativas orientadas a la promoción de prácticas responsables y al desarrollo de capacidades internas. El mismo está dirigido a productores agrícolas y ganaderos, con el objetivo de promover la adopción de prácticas de agricultura regenerativa orientadas a la recuperación de suelos degradados. La iniciativa integra, por un lado, asesoramiento técnico especializado, organización y provisión de insumos por parte de Syngenta y, por otro, el acceso a soluciones financieras ofrecidas por Banco Itaú. De esta manera, el programa busca facilitar la implementación de prácticas que contribuyan a mejorar la productividad, fortalecer la resiliencia de los sistemas productivos y promover una gestión más sostenible de los recursos naturales.