ELECTROBAN S.A.E.C.A.

PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL: BBCP G5 MONTO MÁXIMO: Gs. 15.000.000.000 REGISTRO SIV N°: 008_04022026

PEG BBCP G5	SET-2025	NOV-26
CATEGORÍA	*py*BBBcp	*py*BBBcp
TENDENCIA	Estable	Sensible (-)

BBBcp: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA REVISIÓN DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica baja la tendencia de la calificación a **Sensible (-)** para el Programa de Emisión Global **PEG BBCP G5** de **Electroban S.A.E.C.A.** considerando el hecho relevante referente a la imputación fiscal en la causa Expediente No 89/2026 ("Federico Miguel Vázquez Villasanti y otros s/Lesión de Confianza y otros"), y el Auto Interlocutorio No 362 de fecha 6 de noviembre de 2026, por el cual se dictó medidas cautelares de inhibición general de vender y gravar bienes e inmovilización preventiva de cuentas bancarias y financieras, donde se incluye a la empresa HD INVEST E.A.S., vinculada con el accionista principal de la empresa ELECTROBAN S.A.E.C.A.

Esta situación ha derivado en el comunicado púbico de la emisora en fecha 11/11/2026, donde informó que su principal accionista ha presentado en fecha 06/11/2026 una denuncia penal contra los directores titulares de VINAZAS S.A., y que ELECTROBAN S.A.E.C.A. no mantiene relaciones comerciales, crediticias ni exposición financiera de ninguna naturaleza con VINANZAS S.A., manifestando su preocupación de que las informaciones puedan generar efectos indirectos sobre la reputación y las actividades de ELECTROBAN S.A.E.C.A.

Asimismo, se considera como hecho relevante, la circular de fecha 23/11/2026 de la Bolsa de Valores, donde se informa el incumplimiento dentro del horario establecido y posterior cumplimiento tardío en el pago de capital e intereses de la serie PYELE12F1829 por Gs. 2.524.948.607, con fecha de vencimiento 20/11/2026.

Al respecto, en el marco de nuestro proceso de seguimiento y monitoreo de la calificación, la empresa ha informado que cuenta actualmente con un plan financiero que cubre el flujo de caja operativo con ingresos propios sin necesidad de financiación adicional, incluso a un plazo de 10 años, aunque por otro lado se encuentra finalizando las negociaciones sobre sus líneas de créditos con entidades financieras, las que se encuentran suspendidas por el contexto mencionado.

Por consiguiente, la tendencia **Sensible (-)** responde a la incertidumbre generada por la situación de sus líneas de crédito, lo que podría afectar la capacidad operativa y financiera de la empresa emisora, para el desarrollo normal de su negocio y cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo. Esta calificación seguirá "**EN OBSERVACIÓN**" para señalizar la posibilidad de que sea modificada en el corto plazo, a la espera de la evaluación de nuevas informaciones actualizadas y comunicadas de parte de la entidad emisora, y sobre la empresa vinculada a su grupo económico.

CARACTERÍSTICAS DEL INSTRUMENTO

CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL	
Características	**Detalle**
Emisor	ELECTROBAN S.A.E.C.A.
Denominación del Programa	PEG BBCP G5
Acta de Aprobación del Directorio	Acta N° 1.218 de fecha 6 de diciembre de 2025
Moneda y monto	Gs. 15.000.000.000 (Guaraníes quince mil millones).
Monto de la Serie 1	Gs. 7.500.000.000 (Guaraníes siete mil quinientos millones).
Monto de la Serie 2	Gs. 7.500.000.000 (Guaraníes siete mil quinientos millones).
Corte mínimo	Gs. 1.000.000 (Guaraníes un millón)
Plazo de Vencimiento	A ser definido en cada serie
Tasa de Interés	Cupón cero
Destino de Fondos	100% capital operativo
Garantía	Común.
Agente Colocador	Casas de Bolsas debidamente autorizadas por la Superintendencia de Valores
Representante de Obligacionistas	Capital Markets Casa de Bolsa S. A

Programa de Emisión Global PEG BBCP G5: Monto autorizado Gs. 15.000.000.000.-							
Certificado de Registro SIV N°: 008_04022026 de fecha 04 de Febrero de 2026							
Fecha	**Serie**	**Emitido Gs.**	**Vencido Gs.**	**Tasa anual**	**Fecha Vto.**	**Plazo Años**	**Vigente Gs.**
17/2/2026	1	7.500.000.000	0	Cupón Cero	17/2/2027	1,0	7.500.000.000
17/2/2026	2	7.500.000.000	0	Cupón Cero	17/2/2027	1,0	7.500.000.000
		15.000.000.000	**0**				**15.000.000.000**

La emisión de la calificación del Programa de Emisión Global **PEG BBCP G5** de **ELECTROBAN S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 7.572/25 y Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación: 24 de Noviembre de 2026

Fecha de Publicación: 25 de Noviembre de 2026

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso| Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano|

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209| E-mail: info@syr.com.py

	CALIFICACIÓN LOCAL	
ELECTROBAN S.A.E.C.A.	**CATEGORÍA**	**TENDENCIA**
PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL BBCP G5	*py*BBBcp	**Sensible (-)**
BBBcp: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: **Comité de Calificación** **Solventa & Riskmétrica S.A.**	Informe elaborado por: **Econ. Rossana Viera** **Analista de Riesgos** rviera@syr.com.py