

ZETA BANCO S.A.E.C.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2023	MAR-2024
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	FUERTE (+)	FUERTE (+)

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica mantiene la calificación de **Apy** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de **Zeta Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte 31 de Marzo de 2024, fundamentada en el crecimiento y consolidación de su negocio, fortalecido por su reciente conversión a banco y cambio de anterior denominación de Financiera Finexpar S.A.E.C.A., con importante aumento del capital y del patrimonio neto, registrando en el primer trimestre del 2024 adecuados niveles de calidad de cartera, liquidez y utilidad, sumado a mejoras cualitativas y en el entorno tecnológico. En contraste, la calificación incorpora un mayor costo de financiamiento de sus operaciones, y un incremento de los gastos administrativos, con efecto sobre los márgenes de utilidad y los niveles de eficiencia operativa.

Los activos totales de la entidad alcanzaron Gs. 3.749.155 millones a Mar24, lo que significó un crecimiento de 5,75% en comparación al cierre de Dic23. Además, la cartera en términos netos creció 5,27% desde Gs. 2.729.772 millones en Dic23 a Gs. 2.873.711 millones en Mar24, que derivó en la ligera baja del índice de productividad Cartera neta/Activo desde 77% en Dic23 a 76,65% en Mar24. La cartera bruta total creció 5,36% desde Gs. 2.768.150 millones en Dic23 a Gs. 2.916.429 millones en Mar24, mientras que la porción vencida aumentó 108,21% desde Gs. 22.858 millones en Dic23 a Gs. 47.593 millones en Mar24, lo que elevó el ratio de morosidad desde 0,83% en Dic23 hasta 1,63% en Mar24.

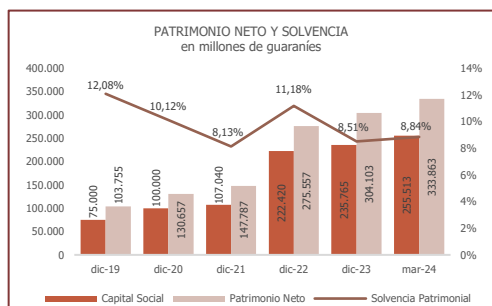
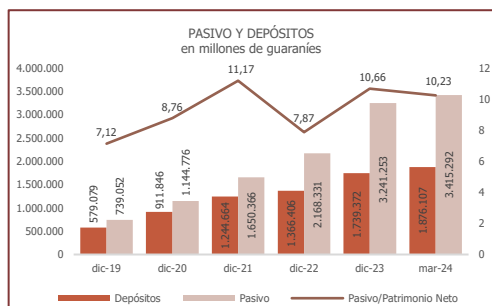
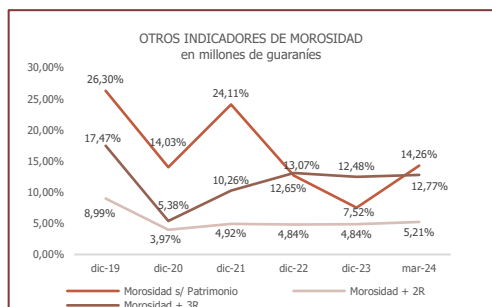
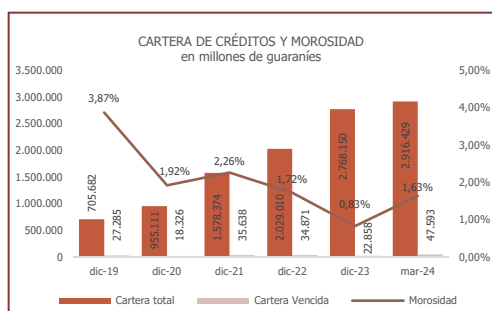
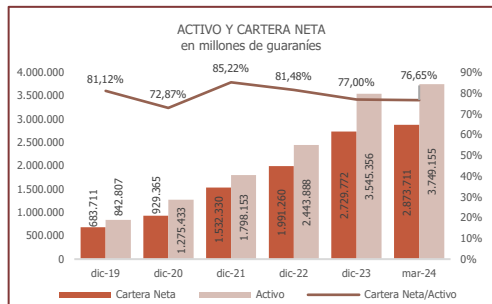
Esto último indicó una adecuada calidad de cartera, ya que el índice se situó por debajo de la referencia de sistema bancario de 3,23% en Mar24. No obstante, cabe destacar que la entidad se vale de gestiones de desafectación de cartera, que desde el comienzo del ejercicio acumuló Gs. 25.662 millones a Mar24, de los cuales el 61,60% fue cartera vendida y 38,40% cedida a fideicomiso. Por otro lado, registró una disminución en los bienes adjudicados en dación de pago de 17,68%, desde Gs. 35.716 millones en Dic23 a Gs. 29.402 millones en Mar24.

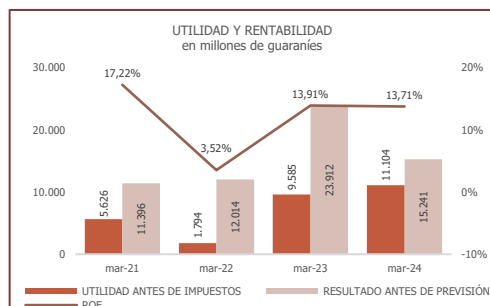
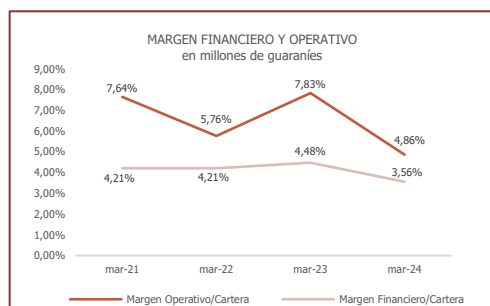
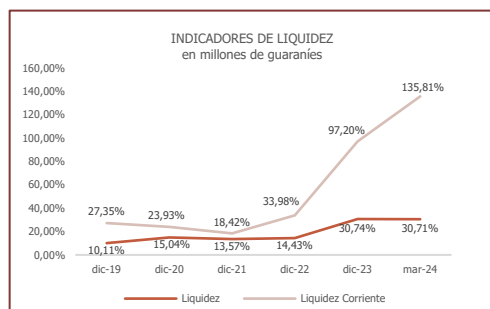
Respecto al tratamiento de las carteras refinanciada y reestructurada (2R), alcanzaron Gs. 87.443 millones y Gs. 16.808 millones respectivamente al primer trimestre de 2024, en tanto que las renovaciones registraron en total Gs. 220.517 millones, aunque registraron leves subas en los indicadores de morosidad +2R y +3R, hasta 5,21% y 12,77% respectivamente. Asimismo, la morosidad en términos del patrimonio neto subió desde 7,52% en Dic23 a 14,26% en Mar24, posición adecuada que aún se encuentra por debajo de la referencia del sistema.

Las obligaciones totales del banco han presentado un aumento de 5,37% desde Gs. 3.241.253 millones en Dic23 a Gs. 3.415.292 millones en Mar24, con una cartera de depósitos que alcanzó Gs. 1.876.107 millones en Mar24, que frente a Gs. 1.739.372 millones registrados en Dic23, indicó un crecimiento de 7,86% y una participación de 54,93% del pasivo total. Cabe resaltar que cuenta con financiamiento de otras entidades, cuyo saldo creció hasta Gs. 1.306.305 millones y representa 38,25% del pasivo total; de estos créditos tomados el 89,95% proviene del exterior y el 10,05% de fuente local.

En cuanto a la estructura de los depósitos, cuenta con una porción mayoritaria de 87,97% ocupada por certificados de depósitos de ahorro (CDAs), en tanto que 9,53% es abarcado por depósitos a la vista y un porcentaje mínimo restante se encuentra tanto en plazo fijo como en cuenta corriente. Con todo esto, expone una estructura que contiene altos costos de fondeo. Sobre esta misma línea, el 43,33% de los depósitos se encuentran concentrados en deudores vinculados o relacionados.

El patrimonio neto de la entidad se ha visto en constante fortalecimiento en los últimos años. Al primer trimestre de 2024 alcanzó Gs. 333.863 millones, que indicó un crecimiento de 9,79%, justificado por el aumento de 8,38% del capital social, desde Gs. 235.765 millones en Dic23 a Gs. 255.513 millones en Mar24, explicado





a su vez por la inclusión de aportes de accionistas, a ser capitalizados por Gs. 19.748 millones. Asimismo, contribuyó al fortalecimiento patrimonial los resultados acumulados del ejercicio al cierre de 2023, por el total de Gs. 37.082 millones.

De tal manera, el ratio de solvencia patrimonial del banco subió de 8,51% en Dic23 a 8,84% en Mar24, aunque aún con una posición situada por debajo de la referencia del sistema de 11,99%. En términos de niveles de capitalización, a Mar24 los indicadores del Tier 1 y Tier 1+Tier 2 alcanzaron 10,14% y 15,46% respectivamente, que se encontraron en posición adecuada conforme a las exigencias regulatorias.

En términos de liquidez, los indicadores se han mantenido adecuados para el tipo de entidad, con una ligera baja desde 30,74% en Dic23 a 30,71% en Mar24 para la liquidez general y una suba de 97,20% en Dic23 hasta 135,81% en Mar24 de la liquidez corriente, que registró una holgada posición al ser propiciada por los aumentos de 45,07% de caja y bancos, desde Gs. 110.538 millones en Dic23 a Gs. 160.360 millones en Mar24 y 2,25% de inversiones temporales, desde Gs. 80.658 millones en Dic23 a Gs. 82.471 millones en Mar24.

Los ingresos financieros de la entidad han crecido 45,21% interanual hasta Gs. 88.165 millones en Mar24, aunque en contrapartida los egresos financieros aumentaron 66,99% interanual, resultando en un acotado margen financiero hasta Gs. 25.939 millones en Mar24. En términos de cartera exhibió una baja en su indicador, desde 4,48% en Mar23 a 3,56% en Mar24, por debajo del sistema, comportamiento que fue propiciado por costos provenientes de sus actividades de intermediación financiera, tanto en el sector no financiero como en el financiero, y que guardan relación con su estructura de mayor costo de fondeo.

En términos de operatividad del banco, los niveles de los distintos márgenes se han mantenido relativamente estables, salvo los obtenidos por otros resultados, que fueron impactados por menores rentas, con una baja de 89,27% interanual, desde Gs. 8.239 millones en Mar23 a Gs. 884 millones en Mar24. Consecuentemente, el margen operativo alcanzó Gs. 35.470 millones en Mar24, que frente a los Gs. 41.029 millones de Mar23 indicó una caída del 13,55% interanual, que llevó también a su indicador con respecto a la cartera a una baja desde 7,83% en Mar23 hasta 4,86% en Mar24, situado por debajo del sistema de 9,54%.

Además, destacó la suba de los gastos administrativos de 18,17% interanual desde Gs. 17.118 millones en Mar23 a Gs. 20.229 millones para Mar24, explicado por aumentos de gastos en personal y otros. Estos han absorbido también a los resultados obtenidos por la entidad, en un contexto donde el resultado antes de las provisiones bajó 36,26% interanual, desde Gs. 23.912 millones en Mar23 a Gs. 15.241 millones en Mar24.

Por otro lado, se ha constituido un 12,13% menos de provisiones en el ejercicio, desde Gs. 16.360 millones en Mar23 hasta Gs. 14.376 millones en Mar24, aunque generaron una presión de 94,32% sobre los resultados, mayor que 68,42% a Mar23, lo que derivó en un acotado resultado ordinario de Gs. 865 millones. Sin embargo, destacó el nivel de resultados extraordinarios del banco por Gs. 10.238 millones en Mar24, provenientes de ganancias diversas y recupero de siniestros, que tuvo incidencia en un mayor nivel de resultados antes de impuestos, con una suba de 15,85% interanual desde Gs. 9.585 millones en Mar23 a Gs. 11.104 millones en Mar24.

Se ha logrado mantener a la rentabilidad en niveles similares al mismo corte del periodo anterior, con el índice de retorno patrimonial ROE que bajó ligeramente de 13,91% en Mar23 a 13,71% para Mar24, y un índice de retorno sobre los activos ROA que se redujo de 1,21% a 1,18% entre Mar23 y Mar24. Ambos indicadores se encontraron posicionados por debajo de las referencias del sistema al presente corte.

TENDENCIA

La tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación general de **ZETA Banco S.A.E.C.A.**, por el mantenimiento de sus adecuados niveles de solvencia y liquidez, así como las mejoras cualitativas realizadas en el marco de su transformación a banco, registrando un importante crecimiento del negocio con mayor calidad de los activos crediticios, aunque aún mantiene relativos bajos márgenes de utilidad lo que responde a su modelo de negocio.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Continuo fortalecimiento patrimonial por aportes y retención de los resultados anteriores, con adecuados niveles de capitalización. - Apropiados niveles de calidad de cartera. - Adecuados niveles de liquidez. - Mayor crecimiento y diversificación de las operaciones en el marco de su transformación a banco.	- Alta concentración de cartera pasiva y activa en clientes corporativos y grupos económicos. - Estructura de depósitos con alto costo de fondeo por la concentración de depósitos en CDAs. - Aumento de los gastos administrativos, con efecto en sus niveles de eficiencia operativa. - Aumento de la desafectación de cartera incobrable.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Caja y bancos	6.235	18.745	18.536	38.904	110.538	184,13%	24.884	75.162	160.360	113,35%
Banco Central	41.738	108.604	145.410	153.383	343.481	123,94%	141.200	215.747	333.351	54,51%
Inversiones	10.585	9.816	4.975	4.945	80.658	1531,06%	4.671	4.445	82.471	1755,55%
Colocaciones netas	706.756	1.021.748	1.462.945	1.965.945	2.660.963	35,35%	1.618.976	1.957.940	2.793.839	42,69%
Productos financieros	23.843	29.440	40.165	46.170	67.600	46,41%	46.905	52.624	83.204	58,11%
Otras inversiones	13.199	4.300	5.500	34.121	47.377	38,85%	5.495	54.452	41.829	-23,18%
Bienes reales y adjud. en pago	18.898	24.065	29.090	64.707	35.716	-44,80%	30.381	65.665	29.402	-55,22%
Bienes de uso	14.495	15.893	23.203	21.402	47.201	120,55%	23.273	20.732	47.902	131,06%
Otros activos	7.059	42.823	68.329	114.311	151.822	32,82%	78.053	129.429	176.798	36,60%
TOTAL ACTIVO	842.807	1.275.433	1.798.153	2.443.888	3.545.356	45,07%	1.973.836	2.576.195	3.749.155	45,53%
Depósitos	579.079	911.846	1.244.664	1.366.406	1.739.372	27,30%	1.316.322	1.462.907	1.876.107	28,25%
Otros valores emitidos	25.813	110.402	96.401	95.497	213.289	123,35%	97.021	93.541	215.574	130,46%
Sector Financiero	128.454	112.156	294.548	688.880	1.268.319	84,11%	336.991	705.057	1.306.305	85,28%
Otros pasivos	5.706	10.372	14.753	17.547	20.273	15,53%	17.720	29.998	17.307	-42,31%
TOTAL PASIVO	739.052	1.144.776	1.650.366	2.168.331	3.241.253	49,48%	1.768.053	2.291.503	3.415.292	49,04%
Capital social	75.000	100.000	107.040	222.420	235.765	6,00%	163.354	222.420	255.513	14,88%
Reservas	18.696	20.653	22.654	26.272	31.256	18,97%	22.654	26.272	31.256	18,97%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	18.093	26.865	37.082	38,03%
Resultado del ejercicio	10.059	10.004	18.093	26.865	37.082	38,03%	1.682	9.135	10.011	9,59%
PATRIMONIO NETO	103.755	130.657	147.787	275.557	304.103	10,36%	205.783	284.692	333.863	17,27%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var	mar-22	mar-23	mar-24	Var
Ingresos financieros	84.672	103.986	144.296	211.497	290.758	37,48%	45.098	60.717	88.165	45,21%
Egresos financieros	47.576	64.297	91.355	122.128	187.950	53,90%	26.992	37.263	62.226	66,99%
MARGEN FINANCIERO	37.096	39.689	52.941	89.369	102.808	15,04%	18.106	23.454	25.939	10,60%
Otros resultados operativos	6.510	5.332	27.069	29.478	25.485	-13,55%	6.449	12.536	4.506	-64,05%
Margen por servicios	5.276	6.984	1.302	1.905	21.183	1011,80%	342	4.474	4.674	4,48%
Resultado operaciones cambiarias	430	-434	318	795	998	25,59%	88	176	140	-20,26%
Valuación neta	319	1.027	461	281	1.302	363,28%	-232	390	210	-46,25%
MARGEN OPERATIVO	49.630	52.599	82.090	121.828	151.776	24,58%	24.753	41.029	35.470	-13,55%
Gastos administrativos	24.370	30.830	41.979	68.209	78.758	15,47%	12.739	17.118	20.229	18,17%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	25.260	21.769	40.112	53.619	73.018	36,18%	12.014	23.912	15.241	-36,26%
Previsión del ejercicio	-15.622	-12.068	-21.131	-47.631	-50.308	5,62%	-10.424	-16.360	-14.376	-12,13%
UTILIDAD ORDINARIA	9.638	9.701	18.980	5.987	22.710	279,29%	1.590	7.552	865	-88,54%
Ingresos extraordinarios netos	1.980	1.285	1.489	24.999	20.223	-19,10%	204	2.034	10.238	403,45%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	11.618	10.985	20.470	30.986	42.932	38,55%	1.794	9.585	11.104	15,84%
Impuestos	1.559	981	2.376	4.121	5.850	41,96%	112	450	1.092	142,73%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	10.059	10.004	18.093	26.865	37.082	38,03%	1.682	9.135	10.011	9,59%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES							Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	dic-22	dic-23	mar-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	12,08%	10,12%	8,13%	11,18%	8,51%	8,84%	11,81%	11,72%	11,99%
Reservas/PN	18,02%	15,81%	15,33%	9,53%	10,28%	9,36%	21,97%	21,29%	20,72%
Capital Social/PN	72,29%	76,54%	72,43%	80,72%	77,53%	76,53%	55,02%	53,42%	51,46%
Tier 1	12,42%	14,34%	8,67%	11,86%	10,00%	10,14%	13,99%	13,31%	13,25%
Tier 1+ Tier2	16,24%	21,78%	13,07%	15,36%	15,15%	15,46%	17,30%	16,43%	18,08%
Pasivo/Capital Social	9,85	11,45	15,42	9,75	13,75	13,37	12,65	13,13	13,24
Pasivo/PN	7,12	8,76	11,17	7,87	10,66	10,23	6,96	7,02	6,81
Pasivo/Margen Operativo	14,89	21,76	20,10	17,80	21,36	24,07	15,04	14,56	13,53
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,87%	1,92%	2,26%	1,72%	0,83%	1,63%	2,88%	2,94%	3,23%
Cartera 2R	5,12%	2,05%	2,67%	3,12%	4,01%	3,57%	3,12%	2,74%	2,49%
Morosidad + 2R	8,99%	3,97%	4,92%	4,84%	4,84%	5,21%	5,99%	5,68%	5,72%
Cartera 3R	13,60%	3,46%	8,00%	11,35%	11,66%	11,14%	13,86%	13,92%	13,92%
Morosidad + 3R	17,47%	5,38%	10,26%	13,07%	12,48%	12,77%	16,73%	16,86%	17,15%
Morosidad s/ Patrimonio	26,30%	14,03%	24,11%	12,65%	7,52%	14,26%	15,78%	15,77%	16,85%
Previsión/Cartera Vencida	76,28%	136,12%	129,01%	107,85%	167,74%	89,06%	128,94%	123,68%	111,94%
Cartera Neta/Activo	81,12%	72,87%	85,22%	81,48%	77,00%	76,65%	66,26%	64,47%	64,40%
LIQUIDEZ									
Liquidez	10,11%	15,04%	13,57%	14,43%	30,74%	30,71%	36,14%	36,37%	37,53%
Liquidez Corriente	27,35%	23,93%	18,42%	33,98%	97,20%	135,81%	29,75%	31,45%	31,88%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	7,92%	11,98%	10,24%	9,10%	16,50%	16,87%	29,32%	28,71%	30,26%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	11,53%	17,63%	15,41%	16,33%	35,71%	34,90%	91,01%	87,73%	88,23%
Activo/Pasivo	1,14	1,11	1,09	1,13	1,09	1,10	1,14	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,12	1,10	1,08	1,12	1,09	1,09	1,07	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	68,71%	71,49%	69,22%	55,91%	49,06%	50,04%	70,92%	69,09%	70,31%
Depósitos/Cartera	82,06%	95,47%	78,86%	67,34%	62,84%	64,33%	103,04%	103,26%	105,22%
Depósitos/Pasivos	78,35%	79,65%	75,42%	63,02%	53,66%	54,93%	81,11%	78,94%	80,63%
Sector Financiero/Pasivos	20,87%	19,44%	23,69%	36,17%	45,71%	44,56%	15,92%	16,41%	16,17%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	21,65%	20,35%	24,58%	36,98%	46,34%	45,07%	18,89%	21,06%	19,37%
Depósitos a plazo/Depósitos	87,70%	85,32%	88,05%	88,37%	86,08%	88,01%	39,71%	41,46%	42,54%
Depósitos a la vista/Depósitos	10,62%	13,09%	10,25%	9,44%	11,31%	9,53%	59,56%	57,66%	56,47%
RENTABILIDAD									
ROA	1,38%	0,86%	1,14%	1,27%	1,21%	1,18%	1,96%	2,19%	2,44%
ROE	12,40%	9,10%	15,78%	12,46%	16,08%	13,71%	18,23%	20,94%	19,89%
UAI/Cartera	1,65%	1,15%	1,30%	1,53%	1,55%	0,10%	2,85%	3,28%	0,23%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	3,14%	2,97%	2,08%	2,10%	1,92%	1,61%	4,61%	5,40%	5,60%
Margen Financiero/Cartera	5,26%	4,16%	3,35%	4,40%	3,71%	3,56%	6,35%	6,80%	7,04%
Margen Operativo/Cartera	7,03%	5,51%	5,20%	6,00%	5,48%	4,86%	8,45%	8,99%	9,64%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,97%	4,36%	3,98%	3,73%	3,72%	2,94%	6,79%	7,66%	8,30%
Margen Financiero/Margen operativo	74,74%	75,46%	64,49%	73,36%	67,74%	73,13%	75,22%	75,69%	73,03%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	51,53%	54,87%	54,10%	46,41%	48,80%	46,12%	41,88%	39,60%	38,89%
Gastos Personales/Margen operativo	25,30%	32,16%	27,67%	25,98%	25,33%	26,30%	20,00%	17,83%	17,50%
Gastos Admin/Margen Operativo	49,10%	58,61%	51,14%	55,99%	51,89%	57,03%	47,76%	45,02%	45,00%
Gastos Personales/Depósitos	2,17%	1,86%	1,82%	2,32%	2,21%	1,99%	1,64%	1,55%	1,60%
Gastos Admin/Depósitos	4,21%	3,38%	3,37%	4,99%	4,53%	4,31%	3,91%	3,92%	4,12%
Previsión/Margen Operativo	31,48%	22,94%	25,74%	39,10%	33,15%	40,53%	22,66%	17,84%	17,03%
Previsión/Margen Financiero	42,11%	30,41%	39,92%	53,30%	48,93%	55,42%	30,12%	23,56%	23,32%

La emisión de la calificación de la solvencia de **ZETA BANCO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 28 de Mayo de 2024

Fecha de publicación: 30 de Mayo de 2024

Corte de calificación: 31 de marzo de 2024

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

Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
ZETA BANCO S.A.E.C.A.	Apy	FUERTE (+)
A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, 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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N.º 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **ZETA BANCO S.A.E.C.A.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (SIB-BCP) al 31 de marzo de 2024.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúan todas las informaciones requeridas y relacionadas a los aspectos cualitativos y cuantitativos siguientes:

Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py
www.zbanco.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
---	--