

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

CALIFICACIÓN	DIC-2024	MAR-2025
CATEGORÍA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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 **A+py** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Zeta Banco S.A.E.C.A.**, con fecha de corte al 31 de marzo de 2025, fundamentada en los adecuados niveles de capitalización, así como de liquidez y gestión de cartera de créditos bajo un contexto de expansión del negocio y su proceso de transformación digital. En contraste, la calificación tiene en cuenta el alto costo relativo de su estructura de fondeo, con elevada participación de los depósitos en CDA y de los préstamos de otras entidades financieras, además del continuo aumento de los gastos operativos, los cuales ha explicado sus bajos niveles de rentabilidad aún respecto al sector.

Al cierre del primer trimestre de 2025, el activo total registró un leve aumento de 0,62% respecto a Dic24, alcanzando Gs. 4.815.746 millones, debido al incremento de los recursos disponibles en caja y bancos, inversiones en valores privados y bienes adjudicados en pago, los cuales han atenuado el descenso de 36,95% de los recursos disponibles en el BCP hasta Gs. 394.306 millones. La cartera de créditos neta, principal activo del banco se redujo 0,51% hasta Gs. 3.368.792 millones, con un indicador de productividad de 69,95% en Mar25, que se mantuvo levemente superior al promedio de 67,98% del sistema.

En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos crecieron 114,82% desde Gs. 24.960 millones en Dic24 hasta Gs. 53.617 millones en Mar25, lo que ha derivado en el aumento del indicador de morosidad de 0,73% en Dic24 a 1,58% en Mar25, pero siendo aún inferior a 2,31% del sistema bancario. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio subió de 6,82% en Dic24 a 14,21% en Mar25, ubicándose levemente por encima de 13,15% del sistema, mientras que la desafectación de cartera por cesión a fideicomiso fue de Gs. 7.524 millones.

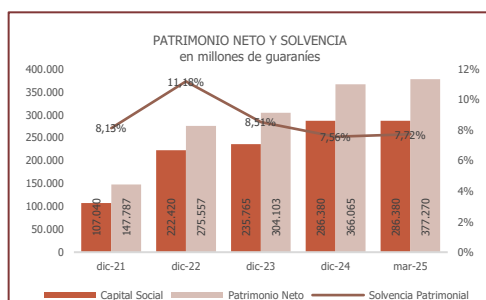
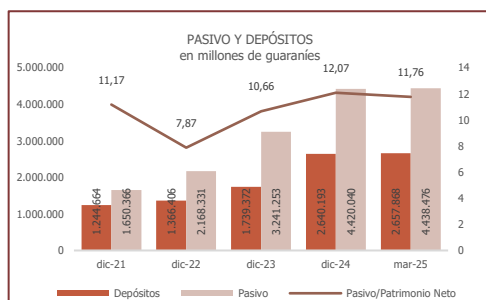
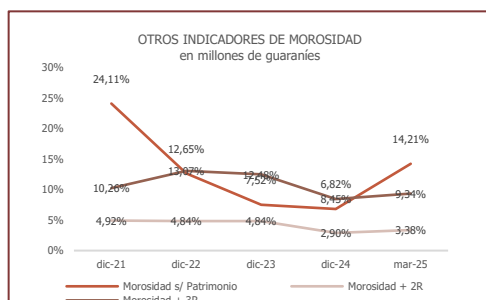
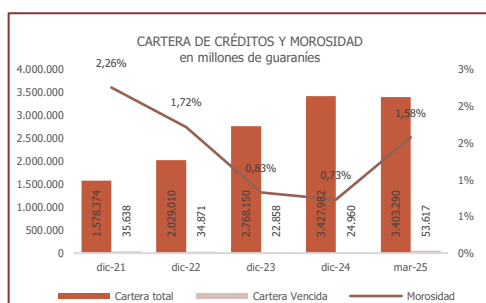
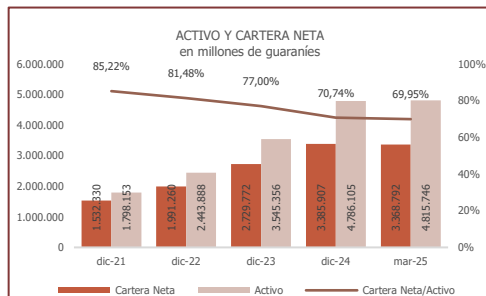
La cartera 2R, que incluye a los créditos refinanciados y reestructurados descendió 17,12% desde Gs. 74.296 millones en Dic24 hasta Gs. 61.580 millones en Mar25, pero un indicador de morosidad + 2R que subió de 2,90% en Dic24 a 3,38% en Mar25, aunque se mantuvo aún por debajo de 4,61% del sistema bancario. Por su parte, los créditos renovados crecieron 6,37% desde Gs. 190.538 millones en Dic24 hasta Gs. 202.682 millones en Mar25, con lo que la morosidad + 3R creció a 9,34% en Mar25, nivel inferior al 15,58% del sistema.

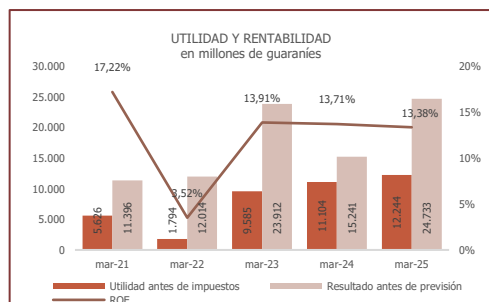
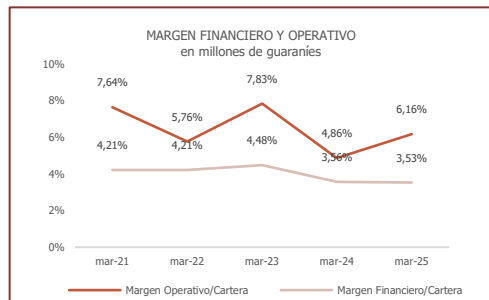
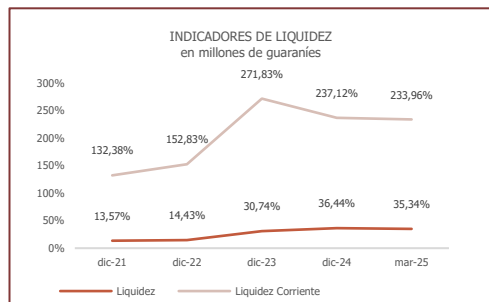
En cuanto al pasivo de la entidad, aumentó levemente en 0,42%, hasta Gs. 4.438.476 millones, a partir del incremento de los depósitos hasta Gs. 2.657.868 millones en Mar25, equivalente al 59,88% de las obligaciones de la entidad. La estructura se concentra en los depósitos a plazo, los cuales representan el 82,94% del total, que frente al 44,20% del sistema bancario, lo que indica un costo de fondeo relativamente alto para la entidad con respecto al sector.

En contraste, los depósitos en cuenta corriente se incrementaron 62,02% hasta Gs. 152.668 millones en Mar25, así como también los depósitos en CDA aumentaron 0,96%, situándose en Gs. 2.203.232 millones, mientras que los depósitos a la vista se redujeron 20,12% hasta Gs. 248.791 millones.

Cabe señalar que el crecimiento del negocio se ha financiado además mediante préstamos de entidades del exterior y fondos de otras instituciones del sector financiero local, así como por la emisión de bonos bursátiles, alcanzando una participación 40,12% del total pasivo, superior al 21,62% del sistema.

A Mar25, las obligaciones con el sector financiero se redujeron 2,84% hasta Gs. 1.415.676 millones, mientras que las deudas bursátiles se incrementaron 8,18% hasta Gs. 326.819 millones en el mismo periodo, tras la emisión y colocación de bonos subordinados en marzo del corriente. De esta forma, el indicador Pasivo/Patrimonio Neto bajó de 12,07 a 11,76 veces, pero se mantuvo por encima del 7,12 del promedio bancario.





La disminución del indicador de endeudamiento estuvo explicada por el aumento más que proporcional del patrimonio neto, el cual creció 3,06% desde Gs. 366.065 millones en Dic24 hasta Gs. 377.270 millones en Mar25. Esto con el aumento de las reservas en 21,21% desde Gs. 38.673 millones en Dic24 hasta Gs. 46.875 millones en Mar25, así como por la acumulación de una porción de las utilidades correspondientes al 2024.

Esto generó un ligero incremento de la solvencia patrimonial desde 7,56% en Dic24 hasta 7,72% en Mar25, aunque se mantuvo inferior al promedio de 11,51% del sistema. Los índices de capitalización regulatorio se han mantenido en niveles adecuados respecto a la normativa, siendo el Tier 1 de 10,05% y Tier 1+2 de 16,07%, pero manteniéndose por debajo de los promedios de 12,54% y 17,82% del sector, respectivamente.

Con respecto a la posición de liquidez, si bien la cobertura de los depósitos a la vista y de cuenta corriente se redujo levemente de 237,12% en Dic24 a 233,96% en Mar25, con la disminución de 36,95% de los recursos en el BCP, principalmente por la disminución de los depósitos por operaciones monetarias, ha presentado todavía un nivel elevado considerando el promedio del sistema de 57,44%. Además, el ratio de liquidez respecto a los depósitos totales, ha bajado de 36,44% en Dic24 a 35,34% en Mar25, pero manteniéndose por encima de 31,45% del sistema bancario.

En cuanto a su desempeño operativo, los ingresos financieros se incrementaron 24,72% interanual hasta Gs. 109.958 millones en Mar25, mientras que los costos financieros crecieron 28,47%, alcanzando Gs. 79.940 millones, equivalente a una relación de 72,70% sobre los ingresos por intermediación, nivel que se encuentra por encima del 43,26% correspondiente al sistema bancario. Con esto, el margen financiero subió 15,72% interanual hasta Gs. 30.018 millones en Mar25, mientras que su relación con respecto a la cartera se ubicó en 3,53%, siendo inferior a 6,01% del promedio del sector bancario.

Adicionalmente, los otros ingresos operativos crecieron 2,32 veces interanual, desde Gs. 4.506 millones en Mar24 hasta Gs. 14.717 millones en Mar25, vinculados principalmente a dividendos y ganancias en venta de cartera. Asimismo, los

ingresos por servicios alcanzaron Gs. 5.147 millones en Mar25 asociados con el recupero de gastos administrativos.

Esto, sumado a los efectos favorables de las operaciones cambiarias y la valuación neta, ha contribuido al crecimiento interanual de 47,75% del margen operativo, desde Gs. 35.470 millones en Mar24 hasta Gs. 52.406 millones en Mar25, mientras que su relación con respecto a la cartera de créditos fue de 6,16%, pero siendo aún inferior al 8,31% del sistema.

El resultado antes de previsión aumentó 62,28% interanual, desde Gs. 15.241 millones en Mar24 hasta Gs. 24.733 millones en Mar25, luego del incremento de los gastos administrativos en 36,80% desde Gs. 20.229 millones en Mar24 hasta Gs. 27.673 millones en Mar25. El nivel de eficiencia operativa, medido por la relación entre Gastos Administrativos/Margen Operativo mejoró, mediante la reducción de la relación de 57,03% en Mar24 a 52,81% en Mar25, aunque se mantiene por encima de 45,18% del sistema. Por otro lado, las previsiones descendieron 13,12% desde Gs. 14.376 millones en Mar24 hasta Gs. 12.489 millones en Mar25, derivando en un resultado ordinario de Gs. 12.244 millones en Mar25.

Finalmente, la entidad ha conservado relativamente la rentabilidad en niveles similares al mismo corte del periodo anterior, aunque con un ratio de rendimiento sobre activos (ROA) que bajó ligeramente de 1,18% en Mar24 a 1,02% en Mar25, mientras que el indicador de retorno patrimonial (ROE) se ajustó de 13,71% en Mar24 a 13,38% en Mar25, manteniéndose ambos indicadores por debajo del sistema, de 2,20% y 18,63%, respectivamente.

Cabe señalar que durante el primer trimestre de 2025, en términos cualitativos, se ha destacado la prosecución del proceso de transformación digital y la implementación de su nuevo sistema bancario, y su mayor posicionamiento en el mercado financiero en materia de fideicomisos administrados, así como de su expansión geográfica, alcanzando 20 puntos de atención a nivel nacional, además de los avances registrados para operar en comercio exterior, entre otras acciones, como la formalización de criterios para el fortalecimiento de su ambiente de control y gestión de riesgos.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las razonables expectativas sobre la situación general de Zeta Banco S.A.E.C.A., teniendo en cuenta la expansión de su negocio y posicionamiento en el sector, además de las mejoras cualitativas en un contexto de su transformación digital.	- Fortalecimiento patrimonial mediante retención de resultados y adecuados niveles de capital regulatorio. - Mantenimiento de adecuada calidad de la cartera crediticia respecto al sistema. - Adecuados niveles de liquidez respecto a su estructura de financiamiento.	- Bajo margen operativo respecto a los pasivos. - Estructura de financiamiento con altos costos relativos. - Aumento de los gastos operativos. - Bajos niveles relativos de rentabilidad y de eficiencia operativa respecto al sector.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE										
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	mar-23	mar-24	mar-25	Var%
Caja y bancos	18.745	18.536	38.904	110.538	99.902	-9,62%	75.162	160.360	269.649	68,15%
Banco Central	108.604	145.410	153.383	343.481	625.412	82,08%	215.747	333.351	394.306	18,29%
Inversiones	9.816	4.975	4.945	80.658	236.687	193,44%	4.445	82.471	275.301	233,81%
Colocaciones netas	1.021.748	1.462.945	1.965.945	2.660.963	3.383.947	27,17%	1.957.940	2.793.839	3.388.919	21,30%
Productos financieros	29.440	40.165	46.170	67.600	82.893	22,62%	52.624	83.204	91.823	10,36%
Otras inversiones	4.300	5.500	34.121	47.377	67.812	43,13%	54.452	41.829	62.930	50,45%
Bienes reales y adj. en pago	24.065	29.090	64.707	35.716	30.593	-14,34%	65.665	29.402	75.248	155,93%
Bienes de uso	15.893	23.203	21.402	47.201	48.213	2,14%	20.732	47.902	48.107	0,43%
Otros activos	42.823	68.329	114.311	151.822	210.645	38,74%	129.429	176.798	209.462	18,48%
TOTAL ACTIVO	1.275.433	1.798.153	2.443.888	3.545.356	4.786.105	35,00%	2.576.195	3.749.155	4.815.746	28,45%
Depósitos	911.846	1.244.664	1.366.406	1.739.372	2.640.193	51,79%	1.462.907	1.876.107	2.657.868	41,67%
Otros valores emitidos	110.402	96.401	95.497	213.289	302.107	41,64%	93.541	215.574	326.819	51,60%
Sector Financiero	112.156	294.548	688.880	1.268.319	1.457.033	14,88%	705.057	1.306.305	1.415.676	8,37%
Otros pasivos	10.372	14.753	17.547	20.273	20.707	2,14%	29.998	17.307	38.114	120,22%
TOTAL PASIVO	1.144.776	1.650.366	2.168.331	3.241.253	4.420.040	36,37%	2.291.503	3.415.292	4.438.476	29,96%
Capital social	100.000	107.040	222.420	235.765	286.380	21,47%	222.420	255.513	286.380	12,08%
Reservas	20.653	22.654	26.272	31.256	38.673	23,73%	26.272	31.256	46.875	49,97%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	26.865	37.082	32.810	-11,52%
Resultado del ejercicio	10.004	18.093	26.865	37.082	41.013	10,60%	9.135	10.011	11.205	11,92%
PATRIMONIO NETO	130.657	147.787	275.557	304.103	366.065	20,38%	284.692	333.863	377.270	13,00%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	mar-23	mar-24	mar-25	Var%
Ingresos financieros	103.986	144.296	211.497	290.758	403.578	38,80%	60.717	88.165	109.958	24,72%
Egresos financieros	64.297	91.355	122.128	187.950	291.987	55,35%	37.263	62.226	79.940	28,47%
MARGEN FINANCIERO	39.689	52.941	89.369	102.808	111.591	8,54%	23.454	25.939	30.018	15,72%
Otros resultados operativos	5.332	27.069	29.478	25.485	56.312	120,97%	12.536	4.506	14.717	226,60%
Margen por servicios	6.984	1.302	1.905	21.183	23.416	10,54%	4.474	4.674	5.147	10,12%
Resultado operaciones cambiarias	-434	318	795	998	910	-8,87%	176	140	176	25,23%
Valuación neta	1.027	461	281	1.302	2.578	98,03%	390	210	2.349	1019,75%
MARGEN OPERATIVO	52.599	82.090	121.828	151.776	194.807	28,35%	41.029	35.470	52.406	47,75%
Gastos administrativos	30.830	41.979	68.209	78.758	106.415	35,12%	17.118	20.229	27.673	36,80%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	21.769	40.112	53.619	73.018	88.392	21,06%	23.912	15.241	24.733	62,28%
Previsión del ejercicio	-12.068	-21.131	-47.631	-50.308	-60.831	20,92%	-16.360	-14.376	-12.489	-13,12%
UTILIDAD ORDINARIA	9.701	18.980	5.987	22.710	27.561	21,36%	7.552	865	12.244	1315,08%
Ingresos extraordinarios netos	1.285	1.489	24.999	20.223	21.889	8,24%	2.034	10.238	0	-100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10.985	20.470	30.986	42.932	49.449	15,18%	9.585	11.104	12.244	10,27%
Impuestos	981	2.376	4.121	5.850	8.437	44,21%	450	1.092	1.039	-4,89%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	10.004	18.093	26.865	37.082	41.013	10,60%	9.135	10.011	11.205	11,92%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	Zeta						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	dic-23	dic-24	mar-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	10,12%	8,13%	11,18%	8,51%	7,56%	7,72%	11,79%	11,47%	11,51%
Reservas/PN	15,81%	15,33%	9,53%	10,28%	10,56%	12,42%	21,39%	21,47%	25,54%
Capital Social/PN	76,54%	72,43%	80,72%	77,53%	78,23%	75,91%	53,06%	53,21%	54,02%
Tier 1	14,34%	8,67%	11,86%	10,00%	10,01%	10,05%	13,38%	12,47%	12,54%
Tier 1 + Tier 2	21,78%	13,07%	15,36%	15,15%	16,00%	16,07%	16,45%	16,14%	17,82%
Pasivo/Capital Social	11,45	15,42	9,75	13,75	15,43	15,50	13,12	13,44	13,19
Pasivo/PN	8,76	11,17	7,87	10,66	12,07	11,76	6,96	7,15	7,12
Pasivo/Margen Operativo	21,76	20,10	17,80	21,36	22,69	21,17	14,48	14,86	15,03
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	1,92%	2,26%	1,72%	0,83%	0,73%	1,58%	2,98%	2,20%	2,31%
Cartera 2R	2,05%	2,67%	3,12%	4,01%	2,17%	1,81%	2,72%	2,40%	2,31%
Morosidad + 2R	3,97%	4,92%	4,84%	4,84%	2,90%	3,38%	5,70%	4,60%	4,61%
Cartera 3R	3,46%	8,00%	11,35%	11,66%	7,73%	7,76%	13,96%	13,05%	13,28%
Morosidad + 3R	5,38%	10,26%	13,07%	12,48%	8,45%	9,34%	16,95%	15,25%	15,58%
Morosidad s/ Patrimonio	14,03%	24,11%	12,65%	7,52%	6,82%	14,21%	15,84%	12,64%	13,15%
Previsión/Cartera Vencida	136,12%	129,01%	107,85%	167,74%	167,91%	64,00%	122,49%	142,58%	135,99%
Cartera Neta/Activo	72,87%	85,22%	81,48%	77,00%	70,74%	69,95%	64,27%	68,36%	67,98%
LIQUIDEZ									
Liquidez	15,04%	13,57%	14,43%	30,74%	36,44%	35,34%	36,44%	31,53%	31,45%
Liquidez Corriente	114,94%	132,38%	152,83%	271,83%	237,12%	233,96%	62,60%	56,88%	57,44%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	11,98%	10,24%	9,10%	16,50%	21,76%	21,16%	28,93%	24,51%	24,65%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	17,63%	15,41%	16,33%	35,71%	44,07%	42,61%	89,03%	72,36%	71,15%
Activo/Pasivo	1,11	1,09	1,13	1,09	1,08	1,08	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,10	1,08	1,12	1,09	1,07	1,07	1,06	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	71,49%	69,22%	55,91%	49,06%	55,16%	55,19%	69,41%	68,20%	68,73%
Depósitos/Cartera	95,47%	78,86%	67,34%	62,84%	77,02%	78,10%	104,05%	96,63%	97,92%
Depósitos/Pasivos	79,65%	75,42%	63,02%	53,66%	59,73%	59,88%	79,38%	77,74%	78,38%
Sector Financiero/Pasivos	19,44%	23,69%	36,17%	45,71%	39,80%	39,26%	15,89%	18,26%	17,30%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	20,35%	24,58%	36,98%	46,34%	40,27%	40,12%	20,62%	22,26%	21,62%
Depósitos a plazo/Depósitos	85,32%	88,05%	88,37%	86,08%	82,69%	82,94%	40,93%	43,57%	44,20%
Depósitos a la vista/Depósitos	13,09%	10,25%	9,44%	11,31%	15,37%	15,10%	58,21%	55,43%	54,75%
RENTABILIDAD									
ROA	0,86%	1,14%	1,27%	1,21%	1,03%	1,02%	2,23%	2,37%	2,20%
ROE	9,10%	15,78%	12,46%	16,08%	15,21%	13,38%	21,18%	23,44%	18,63%
UAI/Cartera	1,15%	1,30%	1,53%	1,55%	1,44%	1,44%	3,34%	3,36%	3,13%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,97%	2,08%	2,10%	1,92%	1,50%	2,08%	5,49%	5,06%	4,79%
Margen Financiero/Cartera	4,16%	3,35%	4,40%	3,71%	3,26%	3,53%	6,86%	6,11%	6,01%
Margen Operativo/Cartera	5,51%	5,20%	6,00%	5,48%	5,68%	6,16%	9,06%	8,37%	8,31%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,36%	3,98%	3,73%	3,72%	3,96%	4,74%	7,77%	7,38%	7,16%
Margen Financiero/Margen operativo	75,46%	64,49%	73,36%	67,74%	57,28%	57,28%	75,79%	73,06%	72,36%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	54,87%	54,10%	46,41%	48,80%	45,93%	40,26%	39,47%	37,39%	37,45%
Gastos Personales/Margen operativo	32,16%	27,67%	25,98%	25,33%	25,09%	21,26%	17,74%	16,87%	16,92%
Gastos Admin/Margen Operativo	58,61%	51,14%	55,99%	51,89%	54,63%	52,81%	44,94%	45,12%	45,18%
Gastos Personales/Depósitos	1,86%	1,82%	2,32%	2,21%	1,85%	1,68%	1,54%	1,46%	1,44%
Gastos Admin/Depósitos	3,38%	3,37%	4,99%	4,53%	4,03%	4,16%	3,91%	3,91%	3,83%
Previsión/Margen Operativo	22,94%	25,74%	39,10%	33,15%	31,23%	23,83%	17,34%	14,53%	16,53%
Previsión/Margen Financiero	30,41%	39,92%	53,30%	48,93%	54,51%	41,61%	22,88%	19,89%	22,85%

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: 23 de mayo de 2025

Fecha de publicación: 26 de mayo de 2025

Corte de calificación: 31 de marzo de 2025

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.	A+py	ESTABLE
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 Riesgos, 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 auditados por la firma BCA- Benítez Codas y Asociados al 31 de diciembre de 2024, y los Estados Financieros al corte de marzo de 2025 proveídos por la entidad.

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. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py
---	--