

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

CALIFICACIÓN	MAR-2025	JUN-2025
CATEGORÍA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	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 **A+py** mejorando la tendencia a **"Fuerte (+)"** para la solvencia de **Zeta Banco S.A.E.C.A.**, con fecha de corte al 30 de Junio de 2025, fundamentada en los adecuados niveles de capitalización, liquidez y calidad de la cartera de créditos, bajo un contexto de expansión y diversificación del negocio con transformación digital. Además, se considera como hecho relevante, la reciente comunicación del acuerdo y compromiso con el Grupo BNB, propietario del 80% de participación accionaria del Banco Nacional de Bolivia, con calificación local de AAA, para su incorporación como nuevo accionista con un significativo aporte de USD 30 millones, representando el 35% del capital social, cuyo proceso se encuentra sujeto a la aprobación del ente regulador.

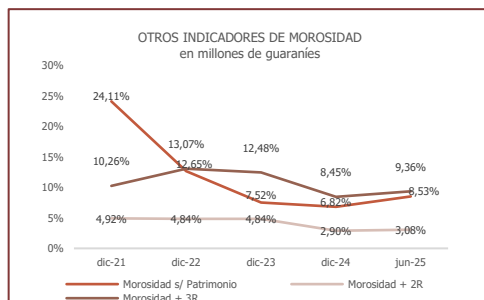
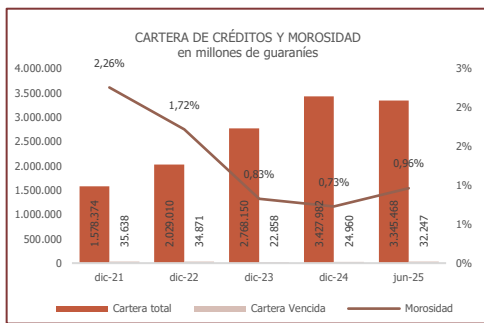
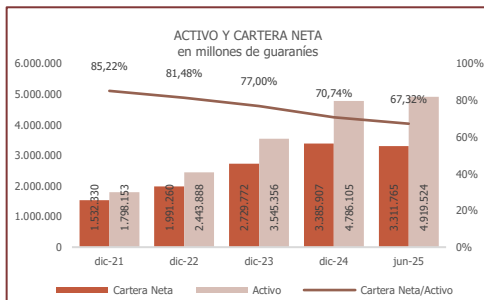
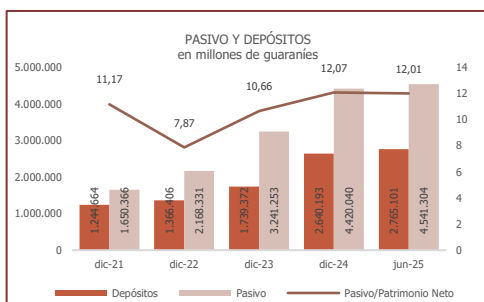
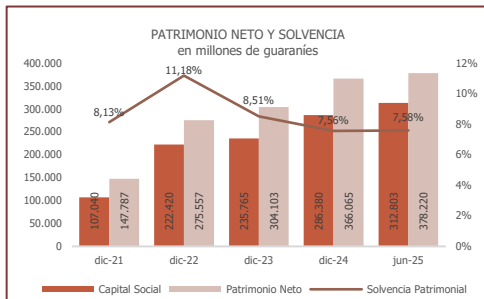
Por otro lado, la calificación considera los relativos bajos márgenes de utilidad y rentabilidad, respecto a la cartera y al patrimonio neto, derivados de su modelo de negocio y estructura de fondeo, con elevada participación de los depósitos a plazo y préstamos de otras entidades financieras, así como bonos bursátiles, lo que genera mayor rigidez en el financiamiento de sus operaciones, con alta dependencia de fondos institucionales. Esto se ha visto reflejado en bajos márgenes financieros y altos niveles de endeudamiento, indicando un escaso margen para seguir financiando el crecimiento del negocio con mayor deuda, razón por la cual, esta nueva capitalización será muy importante para mitigar este riesgo y fortalecer la solvencia patrimonial del banco.

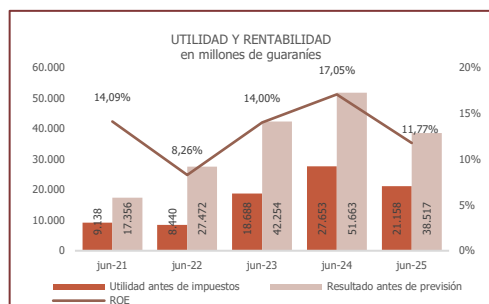
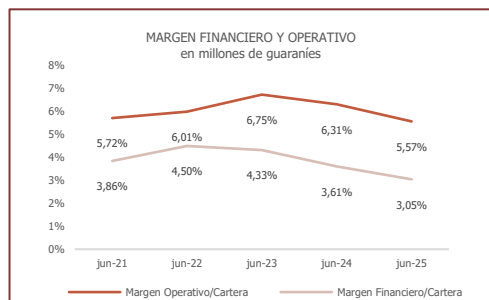
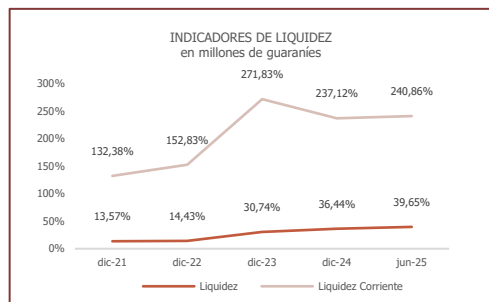
Al cierre de Jun25, el patrimonio neto de la entidad se incrementó 3,32% respecto al cierre de Dic24, alcanzando Gs. 378.220 millones en Jun25, explicado por el aumento del capital social en 9,23% desde Gs. 286.380 millones en Dic24 hasta Gs. 312.803 millones en Jun25, así como por el crecimiento de 21,21% de las reservas, desde Gs. 38.673 millones a Gs. 46.875 millones. El indicador de solvencia patrimonial, medido por la relación entre el patrimonio neto y el activo total más contingentes, fue de 7,58% en Jun25, manteniéndose en un nivel inferior al sistema de 11,17%. Los índices de capitalización regulatorio se han mantenido en adecuados niveles respecto a la normativa, siendo el Tier 1 de 10,79% y el Tier 1+2 de 16,46%, superiores a los índices de 8% y 12% regulatorios, respectivamente.

En cuanto a la estructura de financiamiento, la entidad cuenta con un fondeo conformado mayormente por depósitos a plazo, los cuales representan el 81,91% de la cartera pasiva, por encima del 44,48% del sistema, lo que presenta comparativamente un mayor costo relativo de fondeo respecto a otras entidades. Los depósitos aumentaron 4,73% desde Gs. 2.640.193 millones en Dic24 hasta Gs. 2.765.101 millones en Jun25, impulsado por el incremento en 3,73% de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) hasta Gs. 2.263.581 millones en Jun25, así como por mayores depósitos en cuenta corriente, cuyo saldo creció 50,99% hasta Gs. 142.271 millones en Jun25.

Esta estructura fue complementada con préstamos de entidades del exterior y fondos de otras instituciones del sector financiero local, cuyo saldo se redujo 9,55% de Gs. 1.457.033 millones en Dic24 a Gs. 1.317.847 millones en Jun25, así como por la emisión de bonos bursátiles, representando el 39,11% del pasivo total, superior al 23,19% del sistema. De esta forma, el total pasivo creció 2,74% desde Gs. 4.420.040 millones en Dic24 hasta Gs. 4.541.304 millones en Jun25, y registró un indicador de endeudamiento de 12,01 frente al 7,35 del sistema.

El activo total aumentó 2,79% de Gs. 4.786.105 millones en Dic24 a Gs. 4.919.524 millones en Jun25 debido principalmente al incremento de los recursos disponibles en caja y bancos, que aumentaron 314,75% de Gs. 99.902 millones en Dic24 a Gs. 414.342 millones en Jun25, así como por el aumento en 49,29% de las inversiones en valores, alcanzando Gs. 353.348 millones en Jun25. Este crecimiento fue parcialmente atenuado por la disminución de los recursos depositados en el Banco Central y por la reducción de las colocaciones netas.





La cartera de créditos neta se redujo 2,19% hasta Gs. 3.311.765 millones en Jun25, con un indicador de productividad de 67,32% en Jun25, levemente inferior al promedio del sistema de 68,18%.

En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos se incrementaron 29,20% desde Gs. 24.960 millones en Dic24 hasta Gs. 32.247 millones en Jun25, lo que generó el leve aumento del indicador de morosidad desde 0,73% en Dic24 hasta 0,96% en Jun25, siendo inferior al promedio del sistema de 2,44%. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio subió de 6,82% en Dic24 a 8,53% en Jun25, manteniéndose por debajo del sistema de 14,32%. En este contexto, la entidad realizó gestiones de desafectación de cartera, que a Jun25 alcanzó Gs. 22.315 millones, de las cuales el 95,66% fue cedida al fideicomiso, mientras que el restante fue registrado como cartera vendida.

La cartera 2R, que incluye los créditos refinanciados y reestructurados descendió 4,63% desde Gs. 74.296 millones en Dic24 hasta Gs. 70.857 millones en Jun25 asociado con la disminución de la cartera reestructurada, aunque la morosidad + 2R subió levemente de 2,90% en Dic24 a 3,08% en Jun25, también por debajo del sistema de 4,50%. Al incorporar las renovaciones, el saldo de la cartera 3R creció 6,04% desde Gs. 264.835 millones en Dic24 hasta Gs. 280.834 millones en Jun25, con lo que el indicador de morosidad + 3R pasó de 8,45% en Dic24 a 9,36% en Jun25, siendo inferior al 15,27% del sector.

Con respecto a la posición de liquidez, la cobertura de los depósitos a la vista y de cuenta corriente aumentó de 237,12% en Dic24 a 240,86% en Jun25 impulsado por los mayores recursos líquidos, siendo muy superior al promedio del sector de 55,78%. Asimismo, el ratio de liquidez con relación a los depósitos totales ha subido de 36,44% a 39,65%, por encima del 30,39% del sistema.

En cuanto a su desempeño operativo, los ingresos financieros se han incrementado 13,13% interanual desde Gs. 188.665 millones en Jun24 hasta Gs. 213.431 millones en Jun25, mientras que los egresos financieros crecieron 22,72% alcanzando Gs. 162.447 millones, lo que representó el 76,11% de los ingresos por intermediación, por encima del 43,61% correspondiente al sistema bancario. Con esto, el margen financiero se redujo 9,43% interanual de Gs. 56.295 millones en Jun24 hasta Gs. 50.984 millones en Jun25, mientras que su relación respecto

a la cartera se ubicó en 3,05% frente al 6% del sector. De la misma manera, el ratio de margen financiero neto de previsiones con respecto a la cartera neta fue de 1,74% en Jun25, inferior a 4,89% del sistema bancario.

Si bien los otros ingresos operativos crecieron 3,23% interanual desde Gs. 28.865 millones en Jun24 hasta Gs. 29.798 millones en Jun25, vinculados principalmente con las ganancias en venta de cartera, así como los resultados por operaciones cambiarias, registró menores ingresos por servicios y valuación neta en comparación con el mismo periodo del año anterior, con lo que el margen operativo descendió 5,31% de Gs. 98.467 millones en Jun24 a Gs. 93.243 millones en Jun25, y con relación a la cartera de créditos, presentó un indicador de 5,57%, por debajo del 8,28% del sistema bancario.

Los gastos administrativos aumentaron 16,93% interanual desde Gs. 46.804 millones en Jun24 hasta Gs. 54.726 millones en Jun25, con lo que la carga sobre el margen operativo subió a 58,69%, por encima del promedio del sistema de 45,44%, derivando en la disminución de 25,45% del resultado antes de previsión hasta Gs. 38.517 millones. A pesar de que las pérdidas por previsiones se redujeron 51,31% interanual hasta Gs. 22.202 millones, esto fue compensado por la reducción de 77,57% de los ingresos extraordinarios netos hasta Gs. 4.844 millones, lo que generó la disminución de 23,49% de la utilidad antes de impuestos hasta Gs. 21.158 millones. En consecuencia, la rentabilidad del patrimonio (ROE) bajó de 17,05% en Jun24 a 11,77% en Jun25, así como el rendimiento sobre activo (ROA) se redujo de 1,29% en Jun24 a 0,86% en Jun25, ubicándose ambos indicadores por debajo del sistema de 20,96% y 2,29% respectivamente.

Finalmente, al corte analizado se ha destacado un hecho relevante, consistente en el acuerdo y compromiso de capitalización con BNB Corporación Paraguay, del grupo económico BNB de Bolivia, que administra activos por USD 6.000 millones en diferentes sectores económicos y también con presencia en otros países de la región. La capitalización prevista contempla que BNB Corporación se incorporará como nuevo accionista, con nuevos aportes de USD 30 millones alcanzando el 35% del capital accionario. Con esto, Zeta Banco logra una alianza estratégica que le permitirá fortalecer su patrimonio, así como la gestión y gobernanza del negocio, a través de nuevas tecnologías financieras y crediticias.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación general de Zeta Banco S.A.E.C.A., considerando el continuo crecimiento de sus operaciones, sumado al fortalecimiento patrimonial y de gobernanza previstos con los nuevos aportes de capital y los cambios en su base accionaria y en el directorio.	- Adecuados niveles de capitalización, luego la integración de sus resultados y aportes de accionistas. - Mantenimiento de adecuada calidad de la cartera crediticia. - Adecuados niveles de liquidez respecto a su estructura de financiamiento. - Continuo crecimiento de sus operaciones financieras.	- Bajos márgenes financieros y operativos respecto a la cartera y al patrimonio. - Estructura de financiamiento con altos costos relativos. - Menores niveles de eficiencia operativa con continuo aumento de los gastos. - 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%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Caja y bancos	18.745	18.536	38.904	110.538	99.902	-9,62%	215.767	350.929	414.342	18,07%
Banco Central	108.604	145.410	153.383	343.481	625.412	82,08%	189.214	325.820	328.695	0,88%
Inversiones	9.816	4.975	4.945	80.658	236.687	193,44%	4.549	94.932	353.348	272,21%
Colocaciones netas	1.021.748	1.462.945	1.965.945	2.660.963	3.383.947	27,17%	2.120.246	3.073.726	3.326.302	8,22%
Productos financieros	29.440	40.165	46.170	67.600	82.893	22,62%	50.547	84.811	71.287	-15,95%
Otras inversiones	4.300	5.500	34.121	47.377	67.812	43,13%	47.110	79.565	67.154	-15,60%
Bienes reales y adj. en pago	24.065	29.090	64.707	35.716	30.593	-14,34%	71.772	32.699	77.459	136,89%
Bienes de uso	15.893	23.203	21.402	47.201	48.213	2,14%	20.831	47.354	47.647	0,62%
Otros activos	42.823	68.329	114.311	151.822	210.645	38,74%	132.900	198.615	233.289	17,46%
TOTAL ACTIVO	1.275.433	1.798.153	2.443.888	3.545.356	4.786.105	35,00%	2.852.935	4.288.451	4.919.524	14,72%
Depósitos	911.846	1.244.664	1.366.406	1.739.372	2.640.193	51,79%	1.414.149	2.270.074	2.765.101	21,81%
Otros valores emitidos	110.402	96.401	95.497	213.289	302.107	41,64%	129.459	218.253	389.661	78,54%
Sector Financiero	112.156	294.548	688.880	1.268.319	1.457.033	14,88%	989.351	1.427.227	1.317.847	-7,66%
Otros pasivos	10.372	14.753	17.547	20.273	20.707	2,14%	35.354	23.475	68.694	192,63%
TOTAL PASIVO	1.144.776	1.650.366	2.168.331	3.241.253	4.420.040	36,37%	2.568.313	3.939.028	4.541.304	15,29%
Capital social	100.000	107.040	222.420	235.765	286.380	21,47%	235.765	285.735	312.803	9,47%
Reservas	20.653	22.654	26.272	31.256	38.673	23,73%	31.256	38.673	46.875	21,21%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	10.004	18.093	26.865	37.082	41.013	10,60%	17.601	25.016	18.542	-25,88%
PATRIMONIO NETO	130.657	147.787	275.557	304.103	366.065	20,38%	284.622	349.423	378.220	8,24%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	jun-23	jun-24	jun-25	Var%
Ingresos financieros	103.986	144.296	211.497	290.758	403.578	38,80%	126.577	188.665	213.431	13,13%
Egresos financieros	64.297	91.355	122.128	187.950	291.987	55,35%	77.815	132.370	162.447	22,72%
MARGEN FINANCIERO	39.689	52.941	89.369	102.808	111.591	8,54%	48.762	56.295	50.984	-9,43%
Otros resultados operativos	5.332	27.069	29.478	25.485	56.312	120,97%	15.928	28.865	29.798	3,23%
Margen por servicios	6.984	1.302	1.905	21.183	23.416	10,54%	10.651	11.917	10.853	-8,93%
Resultado operaciones cambiarias	-434	318	795	998	910	-8,87%	590	485	1.045	115,19%
Valuación neta	1.027	461	281	1.302	2.578	98,03%	115	904	563	-37,69%
MARGEN OPERATIVO	52.599	82.090	121.828	151.776	194.807	28,35%	76.045	98.467	93.243	-5,31%
Gastos administrativos	30.830	41.979	68.209	78.758	106.415	35,12%	33.791	46.804	54.726	16,93%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	21.769	40.112	53.619	73.018	88.392	21,06%	42.254	51.663	38.517	-25,45%
Previsión del ejercicio	-12.068	-21.131	-47.631	-50.308	-60.831	20,92%	-28.933	-45.601	-22.202	-51,31%
UTILIDAD ORDINARIA	9.701	18.980	5.987	22.710	27.561	21,36%	13.321	6.062	16.315	169,15%
Ingresos extraordinarios netos	1.285	1.489	24.999	20.223	21.889	8,24%	5.367	21.591	4.844	-77,57%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	10.985	20.470	30.986	42.932	49.449	15,18%	18.688	27.653	21.158	-23,49%
Impuestos	981	2.376	4.121	5.850	8.437	44,21%	1.087	2.637	2.616	-0,79%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	10.004	18.093	26.865	37.082	41.013	10,60%	17.601	25.016	18.542	-25,88%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS	Zeta						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jun-25	dic-23	dic-24	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	10,12%	8,13%	11,18%	8,51%	7,56%	7,58%	11,79%	11,47%	11,17%
Reservas/PN	15,81%	15,33%	9,53%	10,28%	10,56%	12,39%	21,39%	21,47%	31,68%
Capital Social/PN	76,54%	72,43%	80,72%	77,53%	78,23%	82,70%	53,06%	53,21%	56,64%
Tier 1	14,34%	8,67%	11,86%	10,00%	10,01%	10,79%	13,38%	12,47%	12,95%
Tier 1 + Tier 2	21,78%	13,07%	15,36%	15,15%	16,00%	16,46%	16,45%	16,14%	16,42%
Pasivo/Capital Social	11,45	15,42	9,75	13,75	15,43	14,52	13,12	13,44	12,98
Pasivo/PN	8,76	11,17	7,87	10,66	12,07	12,01	6,96	7,15	7,35
Pasivo/Margen Operativo	21,76	20,10	17,80	21,36	22,69	24,35	14,48	14,86	15,12
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	1,92%	2,26%	1,72%	0,83%	0,73%	0,96%	2,98%	2,20%	2,44%
Cartera 2R	2,05%	2,67%	3,12%	4,01%	2,17%	2,12%	2,72%	2,40%	2,07%
Morosidad + 2R	3,97%	4,92%	4,84%	4,84%	2,90%	3,08%	5,70%	4,60%	4,50%
Cartera 3R	3,46%	8,00%	11,35%	11,66%	7,73%	8,39%	13,96%	13,05%	12,83%
Morosidad + 3R	5,38%	10,26%	13,07%	12,48%	8,45%	9,36%	16,95%	15,25%	15,27%
Morosidad s/ Patrimonio	14,03%	24,11%	12,65%	7,52%	6,82%	8,53%	15,84%	12,64%	14,32%
Previsión/Cartera Vencida	136,12%	129,01%	107,85%	167,74%	167,91%	104,51%	122,49%	142,58%	124,96%
Cartera Neta/Activo	72,87%	85,22%	81,48%	77,00%	70,74%	67,32%	64,27%	68,36%	68,18%
LIQUIDEZ									
Liquidez	15,04%	13,57%	14,43%	30,74%	36,44%	39,65%	36,44%	31,53%	30,39%
Liquidez Corriente	114,94%	132,38%	152,83%	271,83%	237,12%	240,86%	62,60%	56,88%	55,78%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	11,98%	10,24%	9,10%	16,50%	21,76%	24,14%	28,93%	24,51%	23,35%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	17,63%	15,41%	16,33%	35,71%	44,07%	48,41%	89,03%	72,36%	68,33%
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	1,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	71,49%	69,22%	55,91%	49,06%	55,16%	56,21%	69,41%	68,20%	67,62%
Depósitos/Cartera	95,47%	78,86%	67,34%	62,84%	77,02%	82,65%	104,05%	96,63%	96,16%
Depósitos/Pasivos	79,65%	75,42%	63,02%	53,66%	59,73%	60,89%	79,38%	77,74%	76,81%
Sector Financiero/Pasivos	19,44%	23,69%	36,17%	45,71%	39,80%	37,60%	15,89%	18,26%	18,53%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	20,35%	24,58%	36,98%	46,34%	40,27%	39,11%	20,62%	22,26%	23,19%
Depósitos a plazo/Depósitos	85,32%	88,05%	88,37%	86,08%	82,69%	81,91%	40,93%	43,57%	44,48%
Depósitos a la vista/Depósitos	13,09%	10,25%	9,44%	11,31%	15,37%	16,46%	58,21%	55,43%	54,48%
RENTABILIDAD									
ROA	0,86%	1,14%	1,27%	1,21%	1,03%	0,86%	2,23%	2,37%	2,29%
ROE	9,10%	15,78%	12,46%	16,08%	15,21%	11,77%	21,18%	23,44%	20,96%
UAI/Cartera	1,15%	1,30%	1,53%	1,55%	1,44%	1,26%	3,34%	3,36%	3,26%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,97%	2,08%	2,10%	1,92%	1,50%	1,74%	5,49%	5,06%	4,89%
Margen Financiero/Cartera	4,16%	3,35%	4,40%	3,71%	3,26%	3,05%	6,86%	6,11%	6,00%
Margen Operativo/Cartera	5,51%	5,20%	6,00%	5,48%	5,68%	5,57%	9,06%	8,37%	8,28%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	4,36%	3,98%	3,73%	3,72%	3,96%	4,29%	7,77%	7,38%	7,24%
Margen Financiero/Margen operativo	75,46%	64,49%	73,36%	67,74%	57,28%	54,68%	75,79%	73,06%	72,45%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	54,87%	54,10%	46,41%	48,80%	45,93%	41,77%	39,47%	37,39%	36,49%
Gastos Personales/Margen operativo	32,16%	27,67%	25,98%	25,33%	25,09%	24,52%	17,74%	16,87%	16,58%
Gastos Admin/Margen Operativo	58,61%	51,14%	55,99%	51,89%	54,63%	58,69%	44,94%	45,12%	45,44%
Gastos Personales/Depósitos	1,86%	1,82%	2,32%	2,21%	1,85%	1,65%	1,54%	1,46%	1,43%
Gastos Admin/Depósitos	3,38%	3,37%	4,99%	4,53%	4,03%	3,96%	3,91%	3,91%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	22,94%	25,74%	39,10%	33,15%	31,23%	23,81%	17,34%	14,53%	15,17%
Previsión/Margen Financiero	30,41%	39,92%	53,30%	48,93%	54,51%	43,55%	22,88%	19,89%	20,94%

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: 19 de Agosto de 2025

Fecha de publicación: 20 de Agosto de 2025

Corte de calificación: 30 de Junio 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	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 Superintendencia 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 auditados por la firma BCA- Benítez Cotas y Asociados al 31 de Diciembre de 2024, y los Estados Financieros al corte de 30 de Junio 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
---	---