

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

CALIFICACIÓN	SET-2025	DIC- 2025
CATEGORÍA	AA-py	AA-py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa 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 **AA-py** con tendencia **Estable** para **Zeta Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y capitalización, luego de la incorporación y de los aportes registrados de su nuevo accionista BNB Corporación Paraguay S.A. del Grupo BNB, sumado a la favorable calidad de la cartera de créditos y la adecuada liquidez respecto al sistema, y el continuo crecimiento y diversificación de su negocio.

En contrapartida, la calificación incorpora los relativos menores niveles de márgenes financieros respecto a su cartera con elevados costos de financiamiento y una estructura con alta participación de depósitos a plazos y préstamos externos, además de una menor eficiencia operativa con el continuo aumento de los gastos, con efecto en los bajos indicadores de rentabilidad.

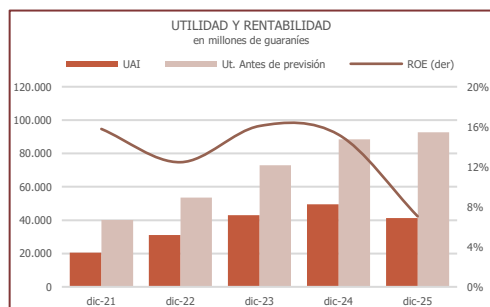
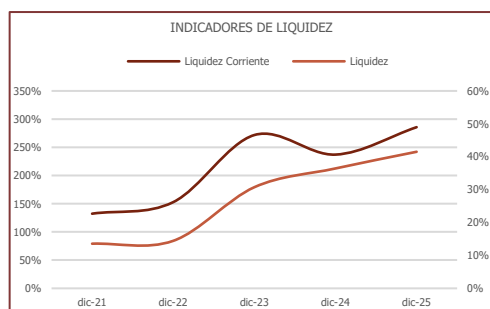
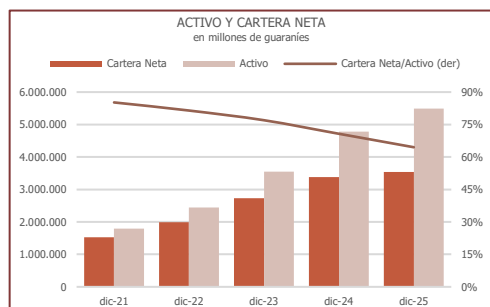
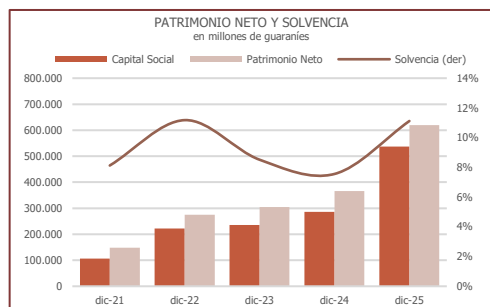
El nivel de solvencia patrimonial de la entidad aumentó desde 7,56% en Dic24 a 11,12% en Dic25, con el incremento de 69,19% del patrimonio neto hasta Gs. 619.332 millones, derivado de la reciente capitalización de aportes y mayores reservas registradas, con lo cual sus índices de capitalización Tier1 y Tier1+2 subieron a 15,62% y 21,03%, respectivamente, y el ratio de pasivo/patrimonio neto bajo a 7,86, siendo más favorables que el sector bancario.

El pasivo total creció 10,15% hasta Gs. 4.868.661 millones en Dic25, con una participación del 65,52% de los depósitos totales, y de los cuales el 84,09% fue a plazo, mientras que las obligaciones con el sector financiero+otros pasivos bajaron a 34,48%, siendo aún superior al 22,57% del sector bancario, acompañado del aumento del ratio pasivo/margen operativo a 23,04 en Dic25, manteniéndose por encima de 15,04 del sector.

El activo total se incrementó 14,67% hasta Gs. 5.487.994 millones en Dic25, a partir de los mayores recursos en disponibilidad, además de las mayores colocaciones de créditos y las inversiones en otros activos. La cartera neta de créditos creció 4,57% hasta Gs. 3.540.546 millones, pero disminuyendo su participación dentro del activo de 70,74% a 64,51%, ubicándose por debajo de 67,56% del sector. Asimismo, la liquidez subió a 41,51% superior a 30,67% del sector.

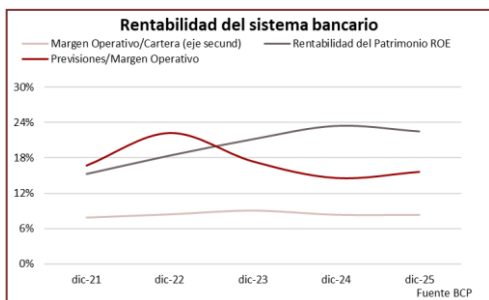
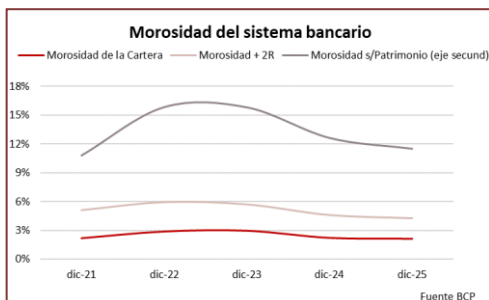
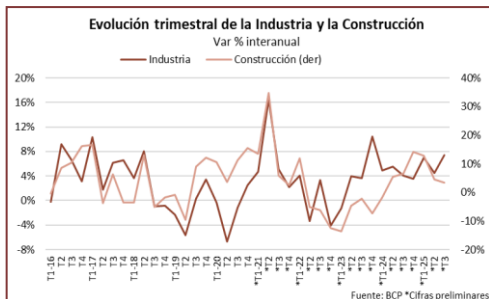
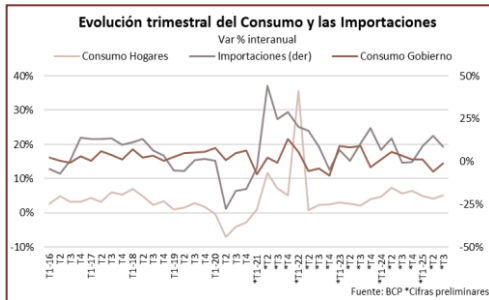
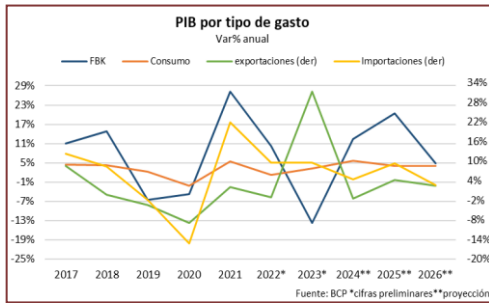
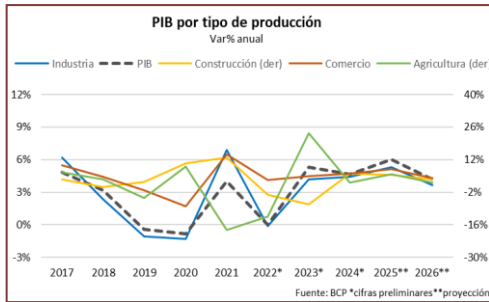
La morosidad sobre cartera subió levemente de 0,73% en Dic24 a 1,22 en Dic25, mientras que sobre el patrimonio aumentó hasta 7,86%, con el crecimiento de la cartera vencida hasta Gs. 43.608 millones. Por otro lado, la morosidad+2R aumentó de 2,90 a 3,15%, a pesar de la reducción de 6,95% de la cartera 2R, y la cobertura de previsiones bajó a 98%, registrando una menor cartera desafectada que fue de Gs. 52.492 millones en Dic25.

La entidad mantiene niveles relativamente bajos de sus márgenes, a pesar del incremento de sus ingresos financieros y las mayores ganancias operativas, manteniendo relativos mayores costos de financiamiento, con un margen financiero neto sobre artera de 1,51%, inferior a 4,92% del sector. Por su parte, el



margen operativo creció 8,46% hasta Gs. 211.292 millones, siendo absorbido en parte por el aumento de los gastos operativos y pérdidas por previsiones. Finalmente, aún con las ganancias netas extraordinarias, la utilidad del ejercicio bajó 13,47% a Gs. 35.489 millones en Dic25, con un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 7,05%, manteniéndose inferior a 22,51% del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Zeta Banco S.A.E.C.A. considerando el continuo aumento de sus niveles de intermediación, con adecuados niveles de solvencia, calidad de activos y liquidez, aunque con mayores costos y gastos operativos, y bajos niveles de rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia con la capitalización realizada por el nuevo accionista Grupo BNB. Aumento de la capacidad de gestión con crecimiento de sus operaciones. Adecuados niveles de liquidez respecto a su estructura de financiamiento. Adecuada calidad de la cartera crediticia más favorable que el sector. 	<ul style="list-style-type: none"> Relativo mayor ratio de pasivo/margen operativo con respecto al sector. Bajos márgenes financieros y operativos respecto a la cartera y al patrimonio. Estructura de financiamiento con altos costos relativos, con elevada participación de otros pasivos. Bajos niveles relativos de rentabilidad y de eficiencia operativa respecto al sector.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.

En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.

De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sector bancario mantuvo una dinámica de mejora, con la expansión de la cartera de préstamos en 7,24% hasta Gs. 183.128.483 millones, impulsados por los créditos de los sectores Consumo, Servicios, Vivienda e Industria. Esto fue acompañado por la reducción de la morosidad desde 2,20% en Dic24 hasta 2,10% en Dic25, así como la morosidad respecto al patrimonio desde 12,64% hasta 11,51%, lo que refleja una adecuada calidad de activos crediticios.

En términos de utilidad, el margen operativo registró un aumento de 6,66%, explicado principalmente por los mayores ingresos financieros y los otros ingresos operativos, y con relación a la cartera total, generó un indicador de 8,35%. No obstante, a pesar del incremento de la utilidad antes de impuestos en 8,75%, la rentabilidad del patrimonio (ROE) se redujo a 22,51%, aunque se mantuvo en línea con su promedio histórico.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

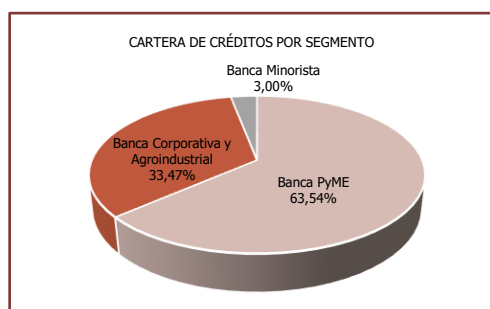
Entidad con 35 años de trayectoria y creciente posicionamiento en el mercado, además con foco en el sector productivo y de consumo, orientada a la profundización de la relación con el cliente

ZETA BANCO S.A.E.C.A inició sus operaciones en el año 1989 bajo la denominación de Financiera Finexpar. En 2015, se transformó en sociedad anónima de capital abierto, y mediante la apertura de su capital accionario se incorporaron nuevos socios y directivos con amplia trayectoria en el sector, quienes impulsaron la expansión de sus operaciones a través de objetivos estratégicos orientados a la diversificación de la cartera crediticia. En el primer semestre de 2024, obtuvo la autorización para operar como banco, marcando un hito en su evolución institucional y ampliando su capacidad de servicio a clientes y empresas.

En el segundo semestre de 2025, BNB Corporación Paraguay se incorporó como accionista con un significativo aporte de capital, brindando un mayor respaldo para consolidar su posición en el sistema financiero local. Esta transacción se enmarca en el plan de internacionalización que la entidad ha venido implementando desde hace más de cinco años. Actualmente, la entidad mantiene relaciones activas con 22 instituciones financieras internacionales proveedoras de fondos, provenientes de Holanda, España, Suiza, Estados Unidos, Alemania, Bélgica y Francia. Asimismo, cuenta con una línea de crédito de la AFD por un monto de Gs. 230.000 millones.

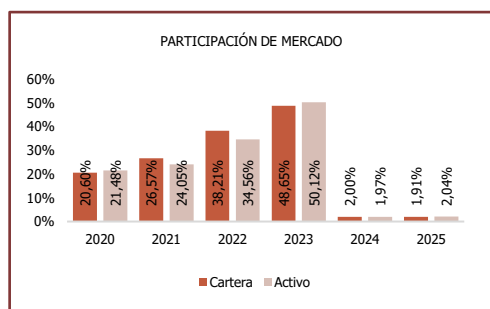
La oferta de productos y servicios incluye alternativas de ahorros e inversiones, tarjetas de créditos, préstamos normales orientados a grandes deudores y grupos económicos, de consumo, préstamos personales, así como para la vivienda a través de la AFD. Adicionalmente, brinda créditos indirectos como descuento de cheques y de documentos, servicios de cobranzas a través de la red Aquí Pago e Infonet Cobranzas, cambio de monedas, línea de seguros y negocios fiduciarios.

La entidad opera como un banco de Banca Universal, con un enfoque estratégico en la agilidad financiera y cercanía con el cliente. Se posiciona como aliado del sector productivo y de consumo del Paraguay, especialmente de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), así como de personas que buscan soluciones digitales rápidas sin perder el asesoramiento personalizado. Cuenta con una casa matriz y 19 sucursales a lo largo del país, canal digital (Banca móvil y web), fuerza de ventas directa, además de relaciones de corresponsalía con AMERANT MIAMI, CITIBANK LONDRES Y NUEVA YORK y BLADEX PANAMÁ.



Asimismo, cuenta con un importante posicionamiento en materia de fideicomisos administrados, actuando como fiduciario en diversos proyectos, incluyendo el programa "Che Róga Porã", una iniciativa del MUVH en conjunto con la AFD. Además, para fortalecer a las micro, pequeñas y medianas empresas, firmó un Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con el Viceministerio de MiPymes del MIC.

La cartera se divide en tres segmentos principales: banca PyME, orientada a empresas comerciales, industriales y de servicios, con financiamiento operativo y de proyectos (62,95%); Banca Corporativa y Agroindustrial, dirigida a clientes de gran envergadura con estructuras de créditos complejas (33,16%) y Banca minorista (personas), enfocada en consumo, tarjetas de créditos y préstamos personales (2,97%).



En este sentido, la gestión comercial se consolida bajo un esquema de crecimiento equilibrado, combinando la expansión sostenida del market share en los principales segmentos, con una estrategia de venta cruzada y rentabilización (cross-selling), orientada a fortalecer la vinculación del cliente e incrementar el promedio de productos por cliente y la fidelidad hacia la institución.

El saldo de la cartera creció de Gs. 955.111 millones en Dic20 a Gs. 2.768.150 millones en Dic23, período en el que la entidad operaba como financiera y alcanzó una participación de 48,65% dentro de ese sector. Al cierre de 2025, en

su segundo año como banco, la cartera llegó a Gs. 3.581.012 millones, con un crecimiento de 4,46% y una participación de 1,91% en el mercado, ubicándose en el puesto 11° entre 16 entidades.

En cuanto al plan presupuestario 2025, el total de activos alcanzó el 95,3% de lo estimado, con rubros que superaron lo presupuestado como Caja y Bancos (262,08%), Inversiones en Valores (135,35%) y otras inversiones (179,97%), mientras que la cartera de créditos se ejecutó en 85,55%. Los depósitos cumplieron el 96,8% del plan, con CDA levemente superiores, y los préstamos tomados y bonos emitidos quedaron por debajo de lo presupuestado. El patrimonio neto alcanzó el 147,89%, impulsado por el capital social, aunque los resultados del ejercicio se situaron en 59,92% de lo estimado.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad de la entidad y gobernanza corporativa fortalecidas tras la incorporación de un nuevo accionista, con cambios en la base accionaria y en la conformación de los miembros en el directorio

Accionista	Cantidad Acciones	Valor Acciones (en millones de Gs.)	% Particip. Capital	% Particip. Votos
BNB Corporación Paraguay S.A.	11.571.600	115.716	24,05%	35,00%
Luis María Zubizarreta Zaputovich	6.701.314	67.013	13,93%	20,27%
Carlos Alfonso Pampliega Velázquez	3.116.381	31.164	6,48%	9,43%
Hugo Fernando Martínez Fernández	2.510.085	25.101	5,22%	7,59%
Otros con participación inferior a 5%	9.162.335	91.623	19,04%	27,71%
Acciones Ordinarias Voto Múltiple	33.061.715	330.617	68,70%	100,00%
BNB Corporación Paraguay S.A.	5.271.623	52.716	10,95%	0,00%
Fondo Mutuo Crecimiento Renta Fija en Gs.	5.000.000	50.000	10,39%	0,00%
Otros con participación inferior a 5%	4.790.207	47.902	9,95%	0,00%
Acciones Preferidas	15.061.830	150.618	31,30%	0,00%
Total Acciones Emitidas	48.123.545	481.235	100,00%	0,00%

En 2025, la base accionaria de ZETA BANCO ha registrado cambios significativos con la incorporación de BNB Corporación Paraguay, mediante un aporte de capital y suscripción de operaciones equivalentes al 35% del capital social integrado de la entidad.

BNB Corporación forma parte del Grupo BNB, un holding con inversiones en los sectores financiero, bursátil, comercial, agroindustrial y pecuario, con presencia en Bolivia, Chile, Paraguay y Perú, propietario del 80% de participación accionaria del Banco Nacional de Bolivia S.A., con calificación local de AAA.

En cuanto a la participación de los demás accionistas, el Sr. Luis María Zubizarreta mantiene una participación en el capital total del 14,94%, incluyendo acciones ordinarias y preferidas, seguido por el Fondo Mutuo Crecimiento de CADIEM con un 10,39%, Carlos Pampliega con un 7,40% y Hugo Martínez con un 5,93%, mientras que las participaciones inferiores representan el 26,34% restante.

En este contexto, el capital integrado se incrementó 68,04% desde Gs. 286.380 millones en Dic24 hasta Gs. 481.235 millones en Dic25, como resultado de nuevos aportes de capital y de la capitalización de los resultados del ejercicio 2024, según consta en el Acta de Asamblea N° 48 del 03/04/2025. Asimismo, cuenta con aportes no capitalizados por Gs. 55.733 millones.

Además del aporte de capital, BNB se ha incorporado en la gestión con un Vicepresidente, un Director Ejecutivo, un Director Suplente, Gerente General y Gerente Integral de Riesgos, maximizando la transferencia de conocimiento y garantizando un crecimiento ordenado.

En este sentido, la entidad presenta una estructura organizacional robusta y claramente definida, respaldada por un organigrama detallado que especifica la líneas jerárquicas y las relaciones de dependencia funcional, con órganos de staff e instancias ejecutivas, contando con un total de 281 funcionarios al cierre de Dic25.

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO	
Nombre	Cargo
Luis María Zubizarreta Zaputovich	Presidente
Pablo Marcelo Bedoya Sáenz	Vicepresidente
Hugo Fernando Martínez Fernández	Director Titular
Hugo Rodolfo Úbeda Szarán	Director Titular
Edgar Antonio Valda Careaga	Director Titular
Enrique Germán Castillo Alvarenga	Director Titular
Gonzalo Doria Zubizarreta	Director Titular
Luis María Zubizarreta González	Director Suplente
Fernando Bedoya Añipaz	Director Suplente
Francisco José Benzo Vera	Director Suplente
Carlos Ramón Saldívar Romero	Síndico Titular
Alcides Guido Cáceres Ibarra	Síndico Suplente

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Análisis y evaluación de crédito respaldada por procesos sistematizados, combinando herramientas tecnológicas avanzadas y la experiencia del equipo, con activa participación del Comité de Crédito

La entidad realiza un seguimiento continuo del comportamiento de la cartera de créditos, con el fin de dar cumplimiento a las políticas y lineamientos de los riesgos inherentes a la actividad. Para ello, cuenta con un equipo de analistas con sólidos conocimientos y amplia experiencia en el sistema financiero referente a la evaluación y análisis de créditos correspondientes a los distintos segmentos que componen su cartera (Pequeños y Medianos Deudores – Corporativos y Consumo).

Asimismo, dispone de herramientas de análisis económico-financiero que son revisadas y actualizadas constantemente, entre ellas la herramienta de BI para el monitoreo continuo de las carteras activa y pasiva, los niveles de morosidad, previsiones y situación de las tarjetas emitidas, de manera a mantener los niveles de riesgo dentro de los parámetros definidos. Adicionalmente, se realiza un seguimiento específico de los legajos correspondientes a clientes clasificados como grandes deudores.

El proceso de evaluación de créditos es adaptado a las necesidades de sus diversos segmentos de clientes. El mismo inicia con la recepción y análisis preliminar de los documentos básicos del solicitante, seguido del análisis de riesgo crediticio, que incluye informes referenciales de centrales de riesgo, la aplicación de modelos estadísticos y el uso de herramientas de evaluación como modelos de credit scoring diferenciados según el segmento de cartera.

Para personas físicas, utiliza un modelo basado en variables demográficas, historial crediticio y capacidad de pago; para Pymes, aplica un sistema que evalúa la estabilidad del negocio, su antigüedad, la rotación de activos y los márgenes operativos; mientras que para empresas grandes emplea modelos de mayor complejidad que incorporan análisis sectorial, riesgos macroeconómicos y proyecciones financieras.

Tras la aprobación, se realiza el desembolso y se inicia el monitoreo continuo del crédito para detectar alertas tempranas de mora o deterioro. Una de las principales fortalezas de la entidad es que las operaciones de créditos son analizadas y verificadas por el Comité de Créditos que tiene a su cargo la aprobación de los préstamos en los casos que superen los límites preaprobados.

La gestión de cobranza comprende el envío de mensajes automáticos con difusión masiva a los 10, 31, 45 y 60 días de mora y llamadas de reclamos a los titulares, codeudores y libradores, así como notificaciones digitales y telegramas colacionados. Además, ofrece alternativas de pago y refinanciación, como daciones en pago y reestructuración de deudas. En casos necesarios, se recurre a acciones judiciales o venta de cartera, los que han permitido mantener la morosidad más baja del sistema. Al respecto, luego de una evaluación de los créditos vencidos, la entidad ha realizado continuamente venta de cartera en los últimos dos años, principalmente a su empresa relacionada, que gestiona cartera de difícil cobro.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Gestión de riesgos sustentada en políticas y manuales de procedimientos, acompañado de una infraestructura tecnológica robusta y un adecuado ambiente de control interno

La política de riesgos de la entidad tiene como objeto identificar, administrar, controlar y mitigar las probabilidades de situaciones que la impacten de forma negativa, mediante la implementación de mecanismos de control adecuados a los riesgos. Para tal efecto, el Directorio cuenta con el soporte del Comité de Activos y Pasivos (CAPA) para la aprobación, seguimiento, control de las políticas, lineamientos y estrategias adecuadas para la mitigación de riesgos.

El riesgo de liquidez surge de la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por la venta anticipada de activos, descuentos inusuales, o por la imposibilidad de renovar nuevos financiamientos. Por ello, la entidad realiza el cálculo del ratio de liquidez de corto plazo de forma diaria conforme la guía metodológica de la SIB. Se realizan análisis de brechas de liquidez por moneda y de forma consolidada, utilizando el Modelo de Brecha (GAP) de Liquidez, que permite identificar diferencias entre activos y pasivos que vencen en diferentes intervalos de tiempo.

Asimismo, la entidad monitorea la concentración de depositantes, de manera a asegurar una diversificación adecuada de los saldos pasivos y se prevén posibles escenarios de tensión en el mercado, de manera que la Alta Dirección y la Plana Ejecutiva puedan anticipar los mitigantes necesarios. Se calculan los ratios de concentración de depositantes en moneda local, extranjera y en forma consolidada. Entre las mejoras en esta área se destacan la automatización del cálculo de los ratios de liquidez a corto plazo, así como la automatización del análisis de liquidez por moneda y de forma consolidada.

La gestión del Riesgo Operacional en la entidad se desarrolla bajo un enfoque integral y transversal, siendo responsabilidad de todo el personal del Banco, incluyendo al Directorio, las Gerencias y los empleados, con un rol central de los Dueños de Procesos en la aplicación, mantenimiento y seguimiento de las políticas, normas y procedimientos, bajo la coordinación de la Unidad de Riesgo Operacional. Durante el año 2025, el marco de políticas, procedimientos y mecanismos de gestión se mantuvo sin modificaciones, estando alineados con la Resolución N.º 4 – Acta 67 del 27 de diciembre de 2012.

En este contexto, la Unidad de Riesgo Operacional aplicó los procedimientos vigentes para la identificación, evaluación, monitoreo y mitigación de los riesgos operacionales, considerando tanto los procesos internos como los nuevos productos, servicios, implementaciones tecnológicas relevantes y eventos reportados por las áreas. Esta gestión permitió identificar riesgos residuales que superaban los niveles de tolerancia definidos en el apetito de riesgo y promover la implementación de mitigantes orientados a reducir la exposición, asegurar la continuidad operativa, mejorar la eficiencia de los procesos y garantizar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias.

En materia de prevención de Lavado de Activos, los procesos de control vigentes comprenden la revisión de los prospectos de clientes durante la etapa de incorporación a la entidad. Dicho proceso incluye la aplicación de medidas de conocimiento institucional, tales como la verificación de posibles coincidencias en listas de control y fuentes públicas, así como la recopilación, análisis y validación de la documentación requerida, con el fin de comprender la naturaleza de las actividades económicas desarrolladas por los clientes.

Una vez establecida la relación comercial, la información del cliente —tanto cualitativa como cuantitativa— es evaluada de manera periódica, en concordancia con su nivel de riesgo asignado. Asimismo, con base en la documentación proporcionada por el cliente y en información obtenida de fuentes públicas, se define el Perfil Transaccional, el cual sirve como referencia para el monitoreo continuo de los movimientos financieros. En caso de que dichos movimientos excedan los parámetros establecidos, se genera una alerta, la cual es debidamente analizada y gestionada hasta su resolución. Del mismo modo, en el área de PLA/FT, se cumplen con la presentación de todos los informes normativos que sean establecidas en el ente regulador o exigidas por el ente contralor.

Por otra parte, se realiza de manera sistemática el análisis de las situaciones que requieren la revisión y actualización del Manual de Prevención del Lavado de Dinero y del Financiamiento del Terrorismo (PLD/FT) de Zeta Banco S.A.E.C.A., considerando las políticas, procedimientos y evaluaciones derivadas de los análisis y deliberaciones efectuadas en el Comité del área de Cumplimiento. En este contexto, el Manual de Prevención fue actualizado en dos (2) ocasiones durante el ejercicio 2025.

En lo que respecta a la gestión de calidad del área de tecnología, este cuenta con lineamientos internos, procedimientos documentados y prácticas operativas que regulan la provisión de servicios tecnológicos, la atención de los requerimientos, la administración de incidentes y la gestión de cambios en los sistemas y la infraestructura. Asimismo, realiza el seguimiento

del desempeño operativo de los servicios de TI mediante indicadores internos, reportes periódicos y controles de gestión. La gestión de calidad se apoya en revisiones periódicas de los procesos tecnológicos, con el fin de mantener la estabilidad operativa y asegurar que los servicios de TI acompañen las necesidades del negocio.

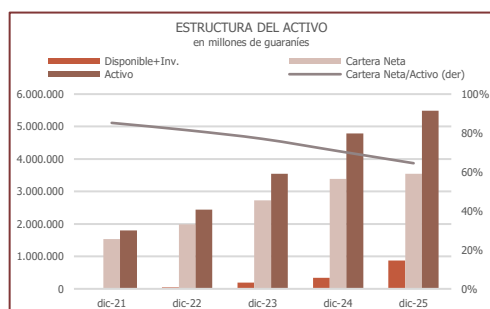
El ambiente tecnológico de la entidad incluye un data center con controles de seguridad y continuidad operativa, equipamiento tecnológico (servidores, estaciones de trabajo, equipos portátiles y dispositivos de comunicación) y una infraestructura de redes que garantiza la conectividad interna y externa. Asimismo, se dispone de mecanismos de administración y control de los activos tecnológicos, asegurando la disponibilidad, integridad y soporte de los servicios institucionales. En este marco, se implementó el core bancario ITFG y se realizaron actualizaciones del core Bank ITTI para módulos de Cuenta Corriente y Comercio Exterior.

El área de Tecnología gestiona los riesgos informáticos mediante la identificación de eventos que puedan afectar la continuidad de los servicios, la seguridad de la información y la operatividad de los sistemas, aplicando controles preventivos y técnicos como la administración de accesos, respaldos periódicos, monitoreo de sistemas y atención de incidentes tecnológicos. En este contexto, cabe mencionar que tanto el área de Auditoría Interna como de Auditoría Interna Informática, alcanzaron en promedio un 90% de cumplimiento en el 2025.

GESTIÓN FINANCIERA

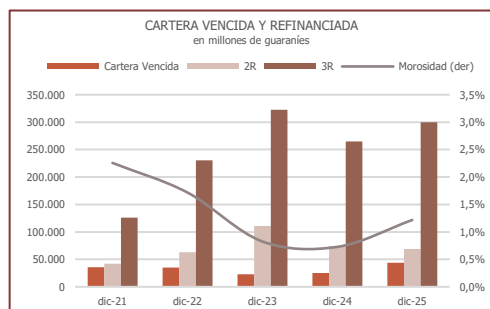
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo debido a mayores recursos líquidos y desembolsos de créditos, con leve aumento de los indicadores de morosidad, aunque aún se mantienen por debajo del mercado



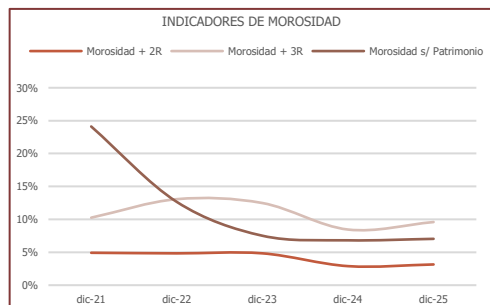
El activo total aumentó 14,67% desde Gs. 4.786.105 millones en Dic24 hasta Gs. 5.487.994 millones en Dic25 debido principalmente al aumento del saldo en caja y bancos en 353,58% de Gs. 99.902 millones a Gs. 453.140 millones, así como por el incremento de las inversiones en valores en 78,36% hasta Gs. 422.154 millones, lo que ha sido parcialmente atenuado por la disminución de los recursos depositados en el Banco Central.

La cartera neta de créditos se expandió 4,57%, pasando de Gs. 3.385.907 millones a Gs. 3.540.546 millones, aunque el indicador de productividad, medido por la relación Cartera Neta/Activo se redujo de 70,74% en Dic24 a 64,51% en Dic25. Así también, la cartera vencida aumentó 74,71% desde Gs. 24.960 millones hasta Gs. 43.608 millones.



Esto ha generado el incremento de la morosidad de 0,73% en Dic24 a 1,22% en Dic25, así como de la morosidad respecto al patrimonio de 6,82% a 7,04%, en ambos casos por debajo del promedio del sistema, que se ubicaron en 2,10% y 11,51% respectivamente. La cobertura de provisiones para la cartera vencida se redujo de 167,91% en Dic24 a 92,80% en Dic25, y se situó por debajo del 134,33% del sistema.

En ese contexto, la cartera desafectada alcanzó Gs. 52.492 millones en Dic25, representando el 1,44% de la cartera total, de las cuales el 96,58% fue cedida a fideicomiso, mientras que el restante fue cartera vendida por incobrable. Por su parte, los bienes reales y adjudicados en pago registraron un significativo incremento de 217,68% desde Gs. 30.593 millones en Dic24 hasta Gs. 97.187 millones.



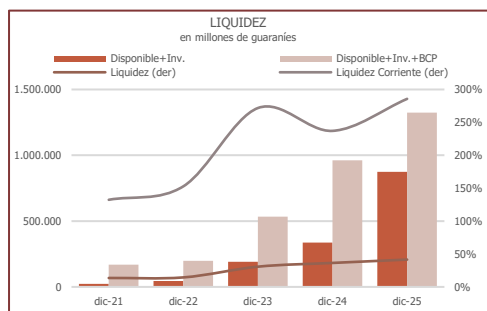
La cartera de créditos refinanciados y reestructurados (2R) se redujo 6,95% hasta Gs. 69.133 millones en Dic25, con lo que el indicador de Morosidad+2R subió a 3,15%, frente al 4,27% del sistema.

Al incorporar las renovaciones, la cartera 3R se incrementó 13,29% hasta Gs. 300.030 millones, representando el 8,38% de la cartera total, lo que generó igualmente el aumento de la morosidad+3R a 9,60%, por debajo del promedio del sistema de 15,06%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mejora de su posición de liquidez, aunque con una estructura de financiamiento con altos costos relativos, con elevada participación de los depósitos a plazo y de otra entidades, y una moderada atomización de cartera

El total de disponibilidades, depósitos en banco central e inversiones creció 37,63% de Gs. 962.001 millones en Dic24 a Gs. 1.324.039 millones en Dic25. Este aumento fue impulsado principalmente por los recursos en caja y bancos, que subieron

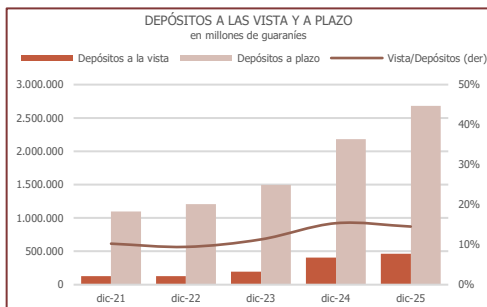


3,54 veces de Gs. 99.902 millones a Gs. 453.140 millones así como por el incremento de las inversiones en 78,36% hasta Gs. 422.154 millones, mientras que los depósitos en el BCP se redujeron 28,25% hasta Gs. 448.745 millones.

En este contexto, el indicador de liquidez general, que mide la proporción de los depósitos totales respaldados por recursos líquidos, creció desde 36,44% a 41,51%, y se ubicó por encima de la media del sistema de 30,67%.

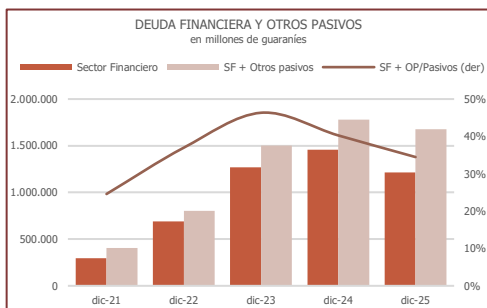
Asimismo, al considerar específicamente los depósitos a la vista y en cuenta corriente, la cobertura aumentó desde 237,12% hasta 285,74% en ese mismo periodo, representando un nivel muy por encima del 57,40% del sistema.

La estructura del pasivo y fondeo ha reflejado una participación mayoritaria de los depósitos de ahorro, los cuales han representado el 65,52% de las obligaciones de la entidad.



El saldo de las captaciones a plazo fijo y CDAs aumentó 22,87% hasta Gs. 2.682.389 millones, representando el 84,09% del total depósitos, por encima de la media del sistema de 45,51%, lo que refleja una estructura de fondeo relativamente elevada en comparación a sus pares.

Asimismo, cabe mencionar que la cartera cuenta con una moderada atomización, donde los 100 principales depositantes abarcaron el 68,41% de la cartera.

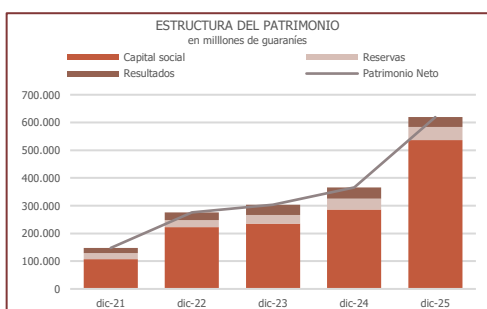


Esta estructura fue complementada con préstamos de entidades del exterior y fondos de otras instituciones del sector financiero local, constituyendo el 34,48% del pasivo total, inferior al 40,27% de lo registrado en Dic24, aunque aún se sitúa por encima del promedio del sistema de 22,57%.

El saldo de las deudas con el sector financiero se redujo 16,62% hasta Gs. 1.214.946 millones, explicado por la disminución de las deudas con entidades del exterior en 24,83% hasta Gs. 969.994 millones. En contraste, los fondos provenientes de la emisión de bonos crecieron 43,68% hasta Gs. 434.058 millones, mientras que los otros pasivos subieron 48,13% alcanzando Gs. 26.286 millones en Dic25.

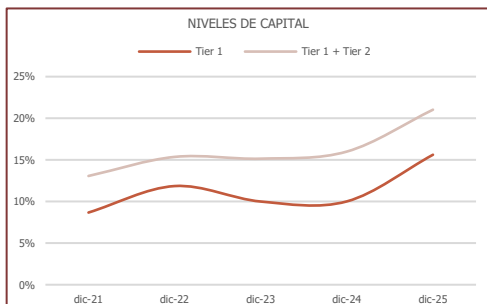
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Fortalecimiento patrimonial con la capitalización de aportes del nuevo accionista, aunque con aumento del indicador de la deuda respecto al margen operativo, superando al promedio del sistema bancario



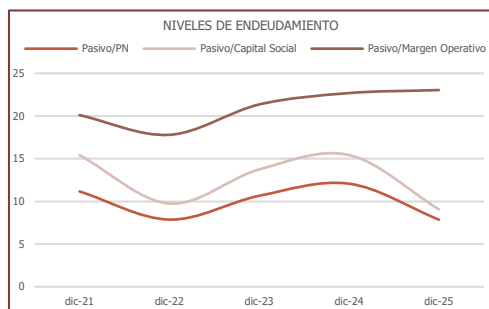
El capital integrado aumentó 68,04%, desde Gs. 286.380 millones en Dic24 hasta Gs. 481.235 millones en Dic25, resultado de la importante inyección de aportes del nuevo accionista así como por la capitalización de los resultados acumulados, registrando además aportes no capitalizados por Gs. 55.733 millones.

Con esto, el capital social se incrementó 87,50% hasta Gs. 536.968 millones, representando el 86,70% del patrimonio neto, por encima del 54,28% del sistema. Así también, las reservas crecieron 21,21% hasta Gs. 46.875 millones en el mismo periodo, mientras que los resultados se redujeron 13,47% desde Gs. 41.013 millones hasta Gs. 35.489 millones.



De esta forma, el patrimonio neto registró un significativo crecimiento de 69,19%, pasando de Gs. 366.065 millones en Dic24 a Gs. 619.332 millones en Dic25 y con respecto a los activos y contingentes, presentó un indicador de 11,12%, ligeramente por debajo del 11,78% registrado por el sistema bancario.

Los activos y contingentes ponderados por niveles de riesgos (AYCP) se han incrementado 15,64% hasta Gs. 3.718.464 millones. La relación entre el capital nivel 1 con los AYCP subió a 15,62% (Tier 1), frente al mínimo exigido del 8%, mientras que el capital regulatorio total (Tier 1+Tier 2) pasó de 16% a 21,03% superior al mínimo exigido del 12%.

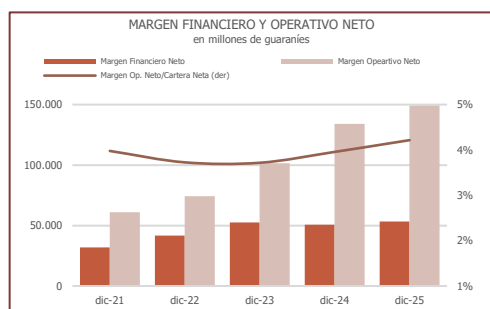


Por otra parte, el pasivo total creció 10,15% desde Gs. 4.420.040 millones en Dic24 hasta Gs. 4.868.661 millones en Dic25, ante la mayor captación de depósitos y valores emitidos, no obstante, el indicador de endeudamiento medido por la relación Pasivo/PN se redujo de 12,07 a 7,86 debido al mayor ritmo de crecimiento de los recursos propios.

Asimismo, el ratio pasivo/capital social se redujo de 15,43 en Dic24 a 9,07 en Dic25, frente al 12,66 del sistema, mientras que la relación entre el pasivo y el margen operativo se incrementó de 22,69 a 23,04 en el mismo periodo, ubicándose por encima de la media del sistema de 15,04.

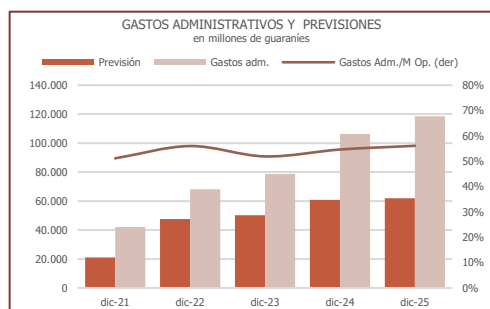
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Bajos márgenes de utilidad y rentabilidad respecto a la cartera y al patrimonio, acompañado de menores niveles de eficiencia operativa con relación al sistema bancario



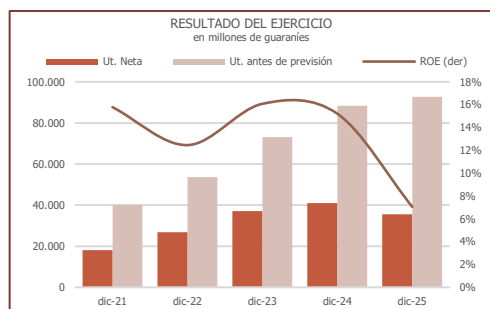
El margen financiero se incrementó 3,39% desde Gs. 111.591 millones en Dic24 hasta Gs. 115.377 millones en Dic25, debido al crecimiento de los ingresos por intermediación en 10,50% de Gs. 403.578 millones a Gs. 445.967 millones en Dic25, mientras que los egresos financieros crecieron a una tasa del 13,22% hasta Gs. 330.590 millones en Dic25.

En este sentido, el ratio Egresos Financieros/Ingresos Financieros se ubicó en 74,13%, muy por encima del 43,98% del sistema, reflejando un alto costo de fondeo de la entidad. No obstante, el margen financiero neto aumentó 5,12% en Dic25, alcanzando Gs. 53.360 millones y con respecto a la cartera neta se situó en 1,51%, inferior al sistema de 4,92%.



Además, los resultados por operaciones cambiarias crecieron 8,49 veces, desde Gs. 910 millones en Dic24 hasta Gs. 8.637 millones en Dic25 y los otros resultados operativos, asociados principalmente con las ganancias en venta de cartera, se incrementaron 7,99% desde Gs. 56.312 millones hasta Gs. 60.811 millones en Dic25, mientras que el margen por servicios subió 3,74% hasta Gs. 24.291 millones.

Este desempeño conjunto ha favorecido al incremento del margen operativo en 8,46%, de Gs. 194.807 millones en Dic24 a Gs. 211.292 millones en Dic25, con un coeficiente de intermediación medido por la relación entre Margen Financiero/Margen Operativo de 54,61%, manteniendo la tendencia descendente registrada desde Dic23 y situándose por debajo del promedio del sistema de 72,82%.



En términos de eficiencia operativa, ROE, la relación entre los gastos administrativos y el margen operativo pasó de 54,63% en Dic24 a 56,09% en Dic25, ante el incremento de los gastos administrativos en 11,36% desde Gs. 106.415 millones en Dic24 hasta Gs. 118.505 millones en Dic25, ubicándose por encima del 43,60% del sistema.

Por su parte, la relación entre las provisiones y el margen financiero se situó en 53,75% y con respecto al margen operativo alcanzó el 29,35%, siendo ambos niveles superiores a los registrados en el sistema bancario de 21,38% y 15,57%, respectivamente. No obstante, la utilidad ordinaria creció 11,64% respecto a Dic24, alcanzando Gs. 30.770 millones.

Los ingresos extraordinarios netos bajaron 52,47%, desde Gs. 21.889 millones hasta Gs. 10.404 millones, con lo cual la utilidad antes de impuestos fue de Gs. 41.174 millones en Dic25, lo que representó una disminución de 16,74% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Con esto, la rentabilidad del patrimonio (ROE) bajó de 15,21% en Dic24 a 7,05% en Dic25, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) pasó de 1,03% a 0,75% en el mismo periodo, ubicándose ambos indicadores por debajo del sistema de 22,51% y 2,37%, respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Caja y bancos	18.536	38.904	110.538	99.902	453.140	353,58%
Banco Central	145.410	153.383	343.481	625.412	448.745	-28,25%
Inversiones	4.975	4.945	80.658	236.687	422.154	78,36%
Colocaciones netas	1.462.945	1.965.945	2.660.963	3.383.947	3.615.070	6,83%
Productos financieros	40.165	46.170	67.600	82.893	87.161	5,15%
Otras inversiones	5.500	34.121	47.377	67.812	112.904	66,50%
Bienes reales y adj. en pago	29.090	64.707	35.716	30.593	97.187	217,68%
Bienes de uso	23.203	21.402	47.201	48.213	46.555	-3,44%
Otros activos	68.329	114.311	151.822	210.645	205.077	-2,64%
TOTAL ACTIVO	1.798.153	2.443.888	3.545.356	4.786.105	5.487.994	14,67%
Depósitos	1.244.664	1.366.406	1.739.372	2.640.193	3.189.994	20,82%
Otros valores emitidos	96.401	95.497	213.289	302.107	434.058	43,68%
Sector Financiero	294.548	688.880	1.268.319	1.457.033	1.214.946	-16,62%
Otros pasivos	14.753	17.547	20.273	20.707	29.664	43,26%
TOTAL PASIVO	1.650.366	2.168.331	3.241.253	4.420.040	4.868.661	10,15%
Capital social	107.040	222.420	235.765	286.380	536.968	87,50%
Reservas	22.654	26.272	31.256	38.673	46.875	21,21%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	18.093	26.865	37.082	41.013	35.489	-13,47%
PATRIMONIO NETO	147.787	275.557	304.103	366.065	619.332	69,19%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Ingresos financieros	144.296	211.497	290.758	403.578	445.967	10,50%
Egresos financieros	91.355	122.128	187.950	291.987	330.590	13,22%
MARGEN FINANCIERO	52.941	89.369	102.808	111.591	115.377	3,39%
Otros resultados operativos	27.069	29.478	25.485	56.312	60.811	7,99%
Margen por servicios	1.302	1.905	21.183	23.416	24.291	3,74%
Resultado operaciones cambiarias	318	795	998	910	8.637	849,42%
Valuación neta	461	281	1.302	2.578	2.176	-15,61%
MARGEN OPERATIVO	82.090	121.828	151.776	194.807	211.292	8,46%
Gastos administrativos	41.979	68.209	78.758	106.415	118.505	11,36%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	40.112	53.619	73.018	88.392	92.786	4,97%
Previsión del ejercicio	-21.131	-47.631	-50.308	-60.831	-62.017	1,95%
UTILIDAD ORDINARIA	18.980	5.987	22.710	27.561	30.770	11,64%
Ingresos extraordinarios netos	1.489	24.999	20.223	21.889	10.404	-52,47%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	20.470	30.986	42.932	49.449	41.174	-16,74%
Impuestos	2.376	4.121	5.850	8.437	5.685	-32,62%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	18.093	26.865	37.082	41.013	35.489	-13,47%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS						Sistema			
	EN VECES Y PORCENTAJES	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-23	dic-24	dic-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	8,13%	11,18%	8,51%	7,56%	11,12%	11,79%	11,47%	11,78%	
Reservas/PN	15,33%	9,53%	10,28%	10,56%	7,57%	21,39%	21,47%	28,57%	
Capital Social/PN	72,43%	80,72%	77,53%	78,23%	86,70%	53,06%	53,21%	54,28%	
Tier 1	8,67%	11,86%	10,00%	10,01%	15,62%	13,38%	12,47%	12,92%	
Tier 1 + Tier 2	13,07%	15,36%	15,15%	16,00%	21,03%	16,45%	16,14%	16,26%	
Pasivo/Capital Social	15,42	9,75	13,75	15,43	9,07	13,12	13,44	12,66	
Pasivo/PN	11,17	7,87	10,66	12,07	7,86	6,96	7,15	6,87	
Pasivo/Margen Operativo	20,10	17,80	21,36	22,69	23,04	14,48	14,86	15,04	
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	2,26%	1,72%	0,83%	0,73%	1,22%	2,98%	2,20%	2,10%	
Cartera 2R	2,67%	3,12%	4,01%	2,17%	1,93%	2,72%	2,40%	2,17%	
Morosidad + 2R	4,92%	4,84%	4,84%	2,90%	3,15%	5,70%	4,60%	4,27%	
Cartera 3R	8,00%	11,35%	11,66%	7,73%	8,38%	13,96%	13,05%	12,96%	
Morosidad + 3R	10,26%	13,07%	12,48%	8,45%	9,60%	16,95%	15,25%	15,06%	
Morosidad s/ Patrimonio	24,11%	12,65%	7,52%	6,82%	7,04%	15,84%	12,64%	11,51%	
Previsión/Cartera Vencida	129,01%	107,85%	167,74%	167,91%	92,80%	122,49%	142,58%	134,33%	
Cartera Neta/Activo	85,22%	81,48%	77,00%	70,74%	64,51%	64,27%	68,36%	67,56%	
LIQUIDEZ									
Liquidez	13,57%	14,43%	30,74%	36,44%	41,51%	36,44%	31,53%	30,67%	
Liquidez Corriente	132,38%	152,83%	271,83%	237,12%	285,74%	62,60%	56,88%	57,40%	
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	10,24%	9,10%	16,50%	21,76%	27,20%	28,93%	24,51%	23,75%	
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	15,41%	16,33%	35,71%	44,07%	49,36%	89,03%	72,36%	67,39%	
Activo/Pasivo	1,09	1,13	1,09	1,08	1,13	1,14	1,14	1,15	
Activo/Pasivo + Contingente	1,08	1,12	1,09	1,07	1,11	1,06	1,06	1,05	
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	69,22%	55,91%	49,06%	55,16%	58,13%	69,41%	68,20%	67,60%	
Depósitos/Cartera	78,86%	67,34%	62,84%	77,02%	89,08%	104,05%	96,63%	97,22%	
Depósitos/Pasivos	75,42%	63,02%	53,66%	59,73%	65,52%	79,38%	77,74%	77,43%	
Sector Financiero/Pasivos	23,69%	36,17%	45,71%	39,80%	33,87%	15,89%	18,26%	19,09%	
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	24,58%	36,98%	46,34%	40,27%	34,48%	20,62%	22,26%	22,57%	
Depósitos a plazo/Depósitos	88,05%	88,37%	86,08%	82,69%	84,09%	40,93%	43,57%	45,51%	
Depósitos a la vista/Depósitos	10,25%	9,44%	11,31%	15,37%	14,53%	58,21%	55,43%	53,42%	
RENTABILIDAD									
ROA	1,14%	1,27%	1,21%	1,03%	0,75%	2,23%	2,37%	2,37%	
ROE	15,78%	12,46%	16,08%	15,21%	7,05%	21,18%	23,44%	22,51%	
UAI/Cartera	1,30%	1,53%	1,55%	1,44%	1,15%	3,34%	3,36%	3,41%	
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	2,08%	2,10%	1,92%	1,50%	1,51%	5,49%	5,06%	4,92%	
Margen Financiero/Cartera	3,35%	4,40%	3,71%	3,26%	3,22%	6,86%	6,11%	6,08%	
Margen Operativo/Cartera	5,20%	6,00%	5,48%	5,68%	5,90%	9,06%	8,37%	8,35%	
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	3,98%	3,73%	3,72%	3,96%	4,22%	7,77%	7,38%	7,25%	
Margen Financiero/Margen operativo	64,49%	73,36%	67,74%	57,28%	54,61%	75,79%	73,06%	72,82%	
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	54,10%	46,41%	48,80%	45,93%	42,99%	39,47%	37,39%	37,12%	
Gastos Personales/Margen operativo	27,67%	25,98%	25,33%	25,09%	24,11%	17,74%	16,87%	16,18%	
Gastos Admin/Margen Operativo	51,14%	55,99%	51,89%	54,63%	56,09%	44,94%	45,12%	43,60%	
Gastos Personales/Depósitos	1,82%	2,32%	2,21%	1,85%	1,60%	1,54%	1,46%	1,39%	
Gastos Admin/Depósitos	3,37%	4,99%	4,53%	4,03%	3,71%	3,91%	3,91%	3,74%	
Previsión/Margen Operativo	25,74%	39,10%	33,15%	31,23%	29,35%	17,34%	14,53%	15,57%	
Previsión/Margen Financiero	39,92%	53,30%	48,93%	54,51%	53,75%	22,88%	19,89%	21,38%	

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 de la Superintendencia de Valores y la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de Diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 13 de Marzo de 2026

Fecha de publicación: 16 de Marzo de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre 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@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
ZETA BANCO S.A.E.C.A.	AA-py	Estable
AA: Corresponde a aquellas entidades que cumplen con políticas de administración del riesgo y cuentan con una alta capacidad de pago, la cual no se vería afectada en forma significativa 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”.

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.

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

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 & Asociados al 31 de Diciembre de 2025.

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
---	--