	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
23-03-26	AA-py	Estables
16-10-25	A+py	Fuerte (+)

FELLER RATE SUBE A "AA-py" LA SOLVENCIA DE ZETA BANCO Y ASIGNA TENDENCIA "ESTABLE".

25 MARZO 2026 | ASUNCIÓN, PARAGUAY

Feller Rate subió a “AA-py” la solvencia de Zeta Banco. La tendencia de la calificación es “Estable”.

El alza de la calificación de Zeta Banco responde a su fortalecida base patrimonial, que le permite continuar avanzando en su escala y en la diversificación de sus operaciones, mejorando con ello su perfil de negocios y posición financiera en la industria. Por su parte, el ingreso en 2025 de BNB Corporación Paraguay a la propiedad del banco significó un cambio en la composición del directorio y en la plana ejecutiva, que en opinión de Feller Rate debería beneficiar el traspaso del conocimiento adquirido en mercados afines y contribuir al desarrollo de la estrategia de largo plazo de la entidad. La calificación asignada a Zeta Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en una adecuada capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez. Adicionalmente, considera un respaldo patrimonial evaluado en fuerte y un perfil de negocios moderado.

Zeta Banco está orientado a proveer financiamiento a diversos sectores de empresas y a personas, con un mayor énfasis en grandes deudores y pymes. Su posición de mercado es de nicho en el sistema financiero, con una cuota de mercado que ronda 2,0%. Ello, en un entorno donde el sistema financiero se ha ido reconfigurando para buscar activamente una mayor escala operacional y eficiencia.

La estrategia de Zeta Banco ha tenido foco en la expansión de su escala de negocios, en el avance en la diversificación de pasivos y en la consolidación como entidad bancaria. Los lineamientos de la administración continúan apuntando a sostener la exposición a los segmentos tradicionales, así como participar en el financiamiento de nuevos proyectos y seguir fortaleciendo la generación de ingresos, sobre la base de una fortalecida base patrimonial y estructura organizacional. Actualmente, el banco se encuentra redefiniendo su nuevo apetito por riesgo y lineamientos generales bajo el apoyo de la nueva gerencia de gestión integral de riesgos, cuya líder cuenta con experiencia previa en áreas relacionadas de otras instituciones internacionales y del grupo BNB. En este contexto, para 2026 el banco prevé un crecimiento más conservador con respecto a períodos previos.

La capacidad de generación de la institución es adecuada, aunque el avance de los activos ha venido presionando la rentabilidad en los últimos dos años. A diciembre de 2025, el resultado antes de impuesto fue Gs.41.174 millones, con una rentabilidad de 0,7% medida sobre activos totales promedio. En el período se observa un descenso del margen operacional, que no logró ser totalmente compensado por gastos en previsiones y de apoyo relativamente controlados al medirlos en términos relativos.

La entidad opera con una holgura relevante con respecto al límite normativo de capital, beneficiada más recientemente por la materialización del acuerdo de capitalización, que significó un incremento del patrimonio de 69% nominal con respecto al cierre de 2024. Por su lado, la retención de anual de las utilidades distribuibles, los aportes extraordinarios de capital en años previos y las emisiones de bonos también han dado soporte al crecimiento de la actividad. Al cierre de 2025, el índice de TIER1 fue de 15,6% y 21% para la suma del TIER1 y TIER2, situándose en la parte alta de la industria.

En términos de exposición a clientes individuales, se observa una buena atomización de los créditos a pesar de una concentración en clientes corporativos. En esta misma línea, el significativo aumento de la base patrimonial contribuyó a limitar las exposiciones respecto al patrimonio, tendencia que se espera se sostenga en la medida que la entidad continúe avanzando en su actividad. En tanto, los niveles de cartera vencida exhiben un cierto incremento en el período, capturando el deterioro de algunos casos

puntuales y un menor avance de las colocaciones, aunque sosteniendo una cobertura de previsiones en el rango de 1 vez.

La institución tiene una estructura de fondeo conformada mayormente por depósitos a plazo, lo que significa un costo de fondo más alto en comparación con otras entidades. Con todo, destaca especialmente su capacidad para acceder al fondeo con entidades del exterior, así como también con instituciones locales. En tanto, la entidad exhibía un buen nivel de liquidez, con fondos disponibles e inversiones que cubrían cerca del 41,5% de los depósitos totales.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia asignada a la calificación de Zeta Banco es "Estable". Feller Rate considera que la institución continuará avanzando en su actividad con niveles de respaldo patrimonial holgados. Asimismo, la calificación incorpora que la entidad irá mejorando la rentabilización de su escala y alineándose al resto de los pares.

No se prevén aumentos de calificación de Zeta Banco en el mediano plazo.

La calificación de Zeta Banco podría disminuir si exhibe un deterioro sostenido en su desempeño financiero, que impacte la holgura de sus niveles de solvencia y su capacidad para expandir la actividad.

Contacto: Fabián Olavarría - Tel. 56 2 2757 0400

Las calificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la calificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad