2024

# MEMORIA



# Directorio

**PRESIDENTE**



**Luis María Zubizarreta Zaputovich**

**VICEPRESIDENTE**



**Luis María Zubizarreta González**



**Hugo Fernando Martínez Fernández**
**Director**



**Hugo Rodolfo Ubeda Szarán**
**Director**



**Germán Dario Vargas Díaz**
**Director**



**Enrique Germán Castillo Alvarenga**
**Director**



**John Gerald Matthias Gaona**
**Director**



**Jorge Manuel Fracchia Casco**
**Gerente General**

# Misión

Ser un Banco diferente, diseñando las mejores soluciones prácticas e innovadoras para lograr una experiencia memorable, convencidos de que lo tradicional e innovador son compatibles. Aliados con el cliente hacemos la diferencia.

# Visión

Convertirnos en una entidad que marque tendencias, líder en determinados segmentos del mercado, comprometida con el crecimiento sostenible del cliente, siendo reconocidos como el Banco de mayor innovación en el diseño y aplicación de soluciones centradas en el cliente.




zetabanco



# Palabras del Presidente

**Distinguidos Accionistas de Zeta Banco SAECA**

Es un gran honor para mí dirigirme a ustedes hoy para presentarles los resultados del ejercicio fiscal 2024, un período de profunda trascendencia para nuestra institución. Este año se ha caracterizado por nuestra exitosa transición hacia la transformación a banco, un hito formalizado mediante la aprobación del Banco Central del Paraguay (BCP) mediante la Resolución N.º 4, Acta N.º 9, de fecha 7 de marzo de 2024. Esta transformación marca un momento crucial en nuestros más de 35 años de trayectoria en el sector financiero paraguayo. Fundado hace más de tres décadas, Zeta Banco ha apostado en la financiación de las pequeñas y medianas empresas, los emprendedores y el sector agropecuario. El proceso de conversión, iniciado dos años antes, culminó en 2024 tras el estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios establecidos por el BCP y la Superintendencia de Bancos. Este logro nos ha permitido ampliar nuestra oferta de servicios, incorporando cuentas corrientes y chequeras, consolidando así nuestra condición como institución bancaria integral.

Zeta Banco se adhiere a los más altos estándares regulatorios, lo que refuerza nuestro firme compromiso con la seguridad y la transparencia. Al cierre de 2024, operamos con orgullo 20 sucursales ubicadas en todo Paraguay, desde Asunción hasta zonas rurales posicionadas estratégicamente. Esta extensa red refleja nuestra misión de mantener la accesibilidad a nuestros clientes y, al mismo tiempo, impulsar el desarrollo económico en diversas regiones del país.

Los estados financieros de fin de año revelan un sólido crecimiento en nuestras métricas principales (activos, depósitos y cartera de préstamos), lo que demuestra la resiliencia y la capacidad de la institución para prosperar en un entorno complejo. A pesar de los numerosos obstáculos que enfrentamos con firme determinación, hemos concluido el ejercicio fiscal con un balance positivo y un crecimiento sostenido, lo que refuerza nuestra posición como institución financiera en Paraguay.

Zeta Banco se posiciona como un canal vital entre los inversionistas internacionales y el mercado local, con un enfoque estratégico en las pymes y el sector agropecuario, pilares de la economía paraguaya.

Nuestras competitivas condiciones de financiamiento cuentan con el respaldo de 17 prestigiosos socios financieros internacionales, entre ellos la Corporación Financiera Internacional para el Desarrollo (DFC) de Estados Unidos, Oiko Credit (Países Bajos) y Responsability Investments AG (Suiza).

En los últimos años, hemos canalizado más de USD 250 millones a pymes, lo que nos distingue como uno de los bancos locales con mayor respaldo externo. De cara al futuro, nuestra visión estratégica contempla duplicar nuestra base de activos en los próximos tres años, a la vez que impulsamos la sostenibilidad mediante iniciativas como los fondos de eficiencia energética.

En nombre del Directorio y de todo el equipo de Zeta Banco, expresamos nuestro más sincero agradecimiento por la confianza depositada en nosotros. Esta confianza ha sido la base de los logros que hoy compartimos con orgullo. Gracias a una gestión prudente, hemos resurgido con mayor fuerza, logrando un crecimiento significativo y superando nuestras proyecciones de ganancias para el año.

Un hito clave de 2024 fue nuestro compromiso con la innovación y la inclusión financiera. Introdujimos soluciones digitales avanzadas, incluyendo una plataforma de banca en línea mejorada y una aplicación móvil renovada. Estos avances no solo han mejorado la experiencia del cliente, sino que también nos han permitido conectar con un público más joven y dinámico, reforzando así nuestra cartera de clientes.

De cara a 2025, mantenemos una perspectiva optimista. Si bien persisten los desafíos, como la adaptación a un panorama en constante evolución y las exigencias de una economía cada vez más digitalizada, confiamos en que nuestra estrategia a largo plazo garantizará un crecimiento sostenible. Mantenemos nuestro compromiso de priorizar la innovación, la cercanía al cliente y la prudencia financiera que nos ha caracterizado desde nuestros inicios.

***Esc. Luis Maria Zubizarreta Zaputovich***



# Panorama Económico

En 2025, Paraguay presenta un panorama económico favorable con perspectivas de crecimiento y estabilidad en diversos sectores. El país continúa consolidándose como un actor clave en el mercado regional gracias a su ubicación estratégica, su sistema político democrático y una economía que, aunque pequeña en términos globales, muestra un dinamismo notable. Paraguay se enfrenta a retos globales, como las fluctuaciones en los precios de las materias primas y los cambios climáticos, pero al mismo tiempo, tiene importantes oportunidades derivadas de su entorno favorable para los negocios y la inversión extranjera.

Uno de los factores que define el panorama de Paraguay para 2025 es su baja carga tributaria y su sistema impositivo competitivo en comparación con otros países de la región. Este atractivo para los inversionistas extranjeros se complementa con una energía eléctrica a precios bajos, lo que permite a las empresas reducir sus costos operativos y a la vez promueve un modelo de desarrollo basado en el aprovechamiento de recursos naturales abundantes, como la energía hidroeléctrica. Además, el país sigue siendo reconocido por la calidad de su suelo para la producción agrícola y por sus reservas de agua dulce, lo que fortalece la sostenibilidad de sus sectores productivos clave.

El crecimiento económico proyectado para 2025, que rondaría entre el 4.5% y el 5%, refleja el dinamismo de la economía paraguaya, que sigue basada en los sectores agropecuario, energético y de servicios. El país continúa su camino hacia una economía diversificada, con énfasis en sectores como la industria agroalimentaria, la manufactura, y las tecnologías digitales. Además, el sector financiero de Paraguay se mantiene estable, con proyecciones de crecimiento moderado debido a la favorable solvencia bancaria y la capacidad de absorción de riesgos.

En términos de la inflación, se estima que se mantendrá controlada, con una tasa proyectada de 4% a 5%, lo que contribuirá a la estabilidad macroeconómica del país. El valor del dólar estadounidense frente al guaraní se prevé relativamente estable, con una ligera tendencia de apreciación del guaraní, lo que podría fortalecer el poder adquisitivo de los ciudadanos y reducir el costo de los importes en moneda extranjera.

El sector financiero de Paraguay en 2025 se caracteriza por su solidez, con una banca bien capitalizada y una regulación prudente que asegura la estabilidad del sistema. Se proyecta que el crédito seguirá siendo accesible, principalmente para las empresas grandes y medianas, mientras que las PYMES seguirán enfrentando desafíos en cuanto a acceso a financiamiento. A pesar de ello, las iniciativas gubernamentales y los fondos de inversión serán clave para que las pequeñas empresas puedan tener un mayor acceso a los recursos financieros. Este sector continuará desempeñando un rol fundamental en el impulso de la economía, especialmente en la financiación de proyectos de infraestructura y desarrollo empresarial.

Respecto a las oportunidades económicas, Paraguay se presenta como un destino atractivo para la inversión extranjera directa (IED)

debido a sus políticas fiscales favorables, el bajo costo de la mano de obra, y su creciente infraestructura en sectores clave como la energía renovable y la industria de alimentos. Las exenciones fiscales a la inversión en tecnologías limpias y energías renovables se perfilan como un atractivo adicional para los inversores internacionales que buscan proyectos sostenibles.

Con un enfoque hacia el desarrollo sostenible, Paraguay está viendo una creciente incorporación de inversiones en proyectos relacionados con la economía verde, como la agricultura orgánica, la producción de biocombustibles y el turismo sostenible. Las infraestructuras verdes y el acceso a financiamiento climático también ofrecerán oportunidades para el desarrollo de proyectos que respeten los estándares internacionales.

En cuanto a la inclusión social y la equidad de género, en 2025 se prevé una mayor presencia de mujeres en posiciones clave dentro de la administración pública y en el ámbito empresarial. Las políticas de equidad de género están ganando terreno, y se espera que continúen impulsando la participación femenina en el mercado laboral y en el desarrollo de sectores clave, especialmente en la agricultura, los servicios y la tecnología.

El sector agropecuario sigue siendo la columna vertebral de la economía de Paraguay, y se proyecta que en 2025 alcanzará un crecimiento sostenido gracias a la mejora en la infraestructura logística y la adopción de nuevas tecnologías. Paraguay continúa siendo uno de los principales exportadores de soja, maíz y carne en la región, con una previsión de expansión tanto en la producción como en la exportación de estos productos. Se espera que la producción de soja crezca un 3.5%, impulsada por la expansión de tierras cultivables y una mayor eficiencia en el uso de recursos.

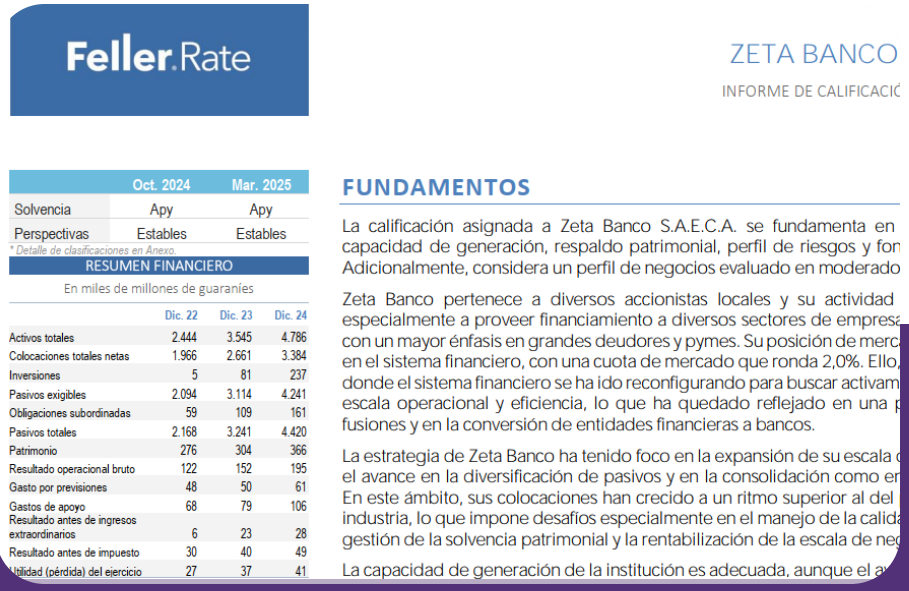
El sector ganadero también se beneficiará de un crecimiento proyectado de 4% en 2025, con un aumento en las exportaciones hacia mercados más exigentes, como China y Estados Unidos. Las inversiones en genética animal y sistemas de producción más eficientes seguirán fortaleciendo la competitividad de Paraguay en el mercado mundial.

En el ámbito de las Pymes, el país se beneficia de políticas que facilitan el acceso al crédito a tasas preferenciales y un entorno fiscal favorable. Las pequeñas y medianas empresas jugarán un rol esencial en la generación de empleo y en el fortalecimiento de la cadena de valor en sectores como la manufactura y la agroindustria. Las iniciativas tecnológicas, como la adopción de plataformas de comercio electrónico, permitirán a las Pymes paraguayas acceder a mercados internacionales, lo que ampliará sus oportunidades de negocio.

El sector de la tecnología y la innovación será otro de los motores de crecimiento en 2025. Paraguay ha comenzado a integrar más soluciones digitales en sectores clave, como la educación, la salud y los servicios financieros. Esta digitalización permitirá a Paraguay mejorar la competitividad en la economía global, posicionando al país como un hub digital en la región.

En resumen, Paraguay en 2025 presenta un panorama de crecimiento moderado pero sostenido, con una economía diversificada y resiliente. Los sectores agropecuario, financiero, industrial y de tecnología seguirán siendo clave, mientras que las oportunidades económicas, como la energía barata, las políticas fiscales favorables y la estabilidad macroeconómica, consolidarán al país como un destino atractivo para la inversión y el desarrollo empresarial.

# Calificación Anual



Feller.Rate

ZETA BANCO

INFORME DE CALIFICACIÓ

| | Oct. 2024 | Mar. 2025 |
|---|---|---|
| Solvencia | Apy | Apy |
| Perspectivas | Estables | Estables |

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de guaraníes

| | Dic. 22 | Dic. 23 | Dic. 24 |
|---|---|---|---|
| Activos totales | 2.444 | 3.545 | 4.786 |
| Colocaciones totales netas | 1.966 | 2.661 | 3.384 |
| Inversiones | 5 | 81 | 237 |
| Pasivos exigibles | 2.094 | 3.114 | 4.241 |
| Obligaciones subordinadas | 59 | 109 | 161 |
| Pasivos totales | 2.168 | 3.241 | 4.420 |
| Patrimonio | 276 | 304 | 366 |
| Resultado operacional bruto | 122 | 152 | 195 |
| Gasto por previsiones | 48 | 50 | 61 |
| Gastos de apoyo | 68 | 79 | 106 |
| Resultado antes de ingresos extraordinarios | 6 | 23 | 28 |
| Resultado antes de impuesto | 30 | 40 | 49 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 27 | 37 | 41 |

FUNDAMENTOS

La calificación asignada a Zeta Banco S.A.E.C.A. se fundamenta en capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fon Adicionalmente, considera un perfil de negocios evaluado en moderado

Zeta Banco pertenece a diversos accionistas locales y su actividad especialmente a proveer financiamiento a diversos sectores de empres con un mayor énfasis en grandes deudores y pymes. Su posición de merc en el sistema financiero, con una cuota de mercado que ronda 2,0%. Ello, donde el sistema financiero se ha ido reconfigurando para buscar activam escala operacional y eficiencia, lo que ha quedado reflejado en una p fusiones y en la conversión de entidades financieras a bancos.

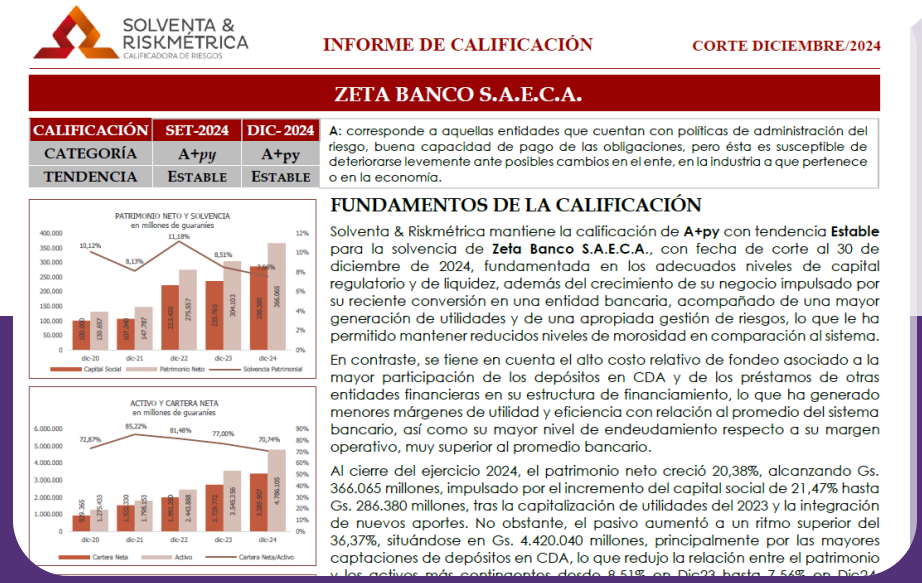
La estrategia de Zeta Banco ha tenido foco en la expansión de su escala el avance en la diversificación de pasivos y en la consolidación como en En este ámbito, sus colocaciones han crecido a un ritmo superior al del industria, lo que impone desafíos especialmente en el manejo de la calid gestión de la solvencia patrimonial y la rentabilización de la escala de ne

La capacidad de generación de la institución es adecuada, aunque el a

**Apy Estable**

**Diciembre 2024**

**Calificadora: Feller Rate**



SOLVENTA & RISKMÉTRICA
CALIFICADORA DE RIESGOS

INFORME DE CALIFICACIÓN

CORTE DICIEMBRE/2024

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

| CALIFICACIÓN | SET-2024 | DIC- 2024 |
|---|---|---|
| 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.

PATRIMONIO NETO Y SOLVENCIA
en millones de guaraníes

ACTIVO Y CARTERA NETA
en millones de guaraníes

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 30 de diciembre de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de capital regulatorio y de liquidez, además del crecimiento de su negocio impulsado por su reciente conversión en una entidad bancaria, acompañado de una mayor generación de utilidades y de una apropiada gestión de riesgos, lo que le ha permitido mantener reducidos niveles de morosidad en comparación al sistema.

En contraste, se tiene en cuenta el alto costo relativo de fondeo asociado a la mayor participación de los depósitos en CDA y de los préstamos de otras entidades financieras en su estructura de financiamiento, lo que ha generado menores márgenes de utilidad y eficiencia con relación al promedio del sistema bancario, así como su mayor nivel de endeudamiento respecto a su margen operativo, muy superior al promedio bancario.

Al cierre del ejercicio 2024, el patrimonio neto creció 20,38%, alcanzando Gs. 366.065 millones, impulsado por el incremento del capital social de 21,47% hasta Gs. 286.380 millones, tras la capitalización de utilidades del 2023 y la integración de nuevos aportes. No obstante, el pasivo aumentó a un ritmo superior del 36,37%, situándose en Gs. 4.420.040 millones, principalmente por las mayores captaciones de depósitos en CDA, lo que redujo la relación entre el patrimonio

**A+py Fuerte**

**Diciembre 2024**

**Calificadora: Solventa & Rismétrika**

# Balance General

| | DICIEMBRE 2024 | DICIEMBRE 2023 |
|---|---|---|
| ACTIVO | | |
| Disponible | 725.314.520.159 | 454.019.040.891 |
| Caja | 24.617.791.116 | 9.382.982.813 |
| Banco Central del Paraguay | 625.412.203.485 | 343.481.487.404 |
| Otras instituciones financieras - Disponible | 71.972.913.141 | 101.046.972.010 |
| Cheques para compensar | 3.311.612.417 | 107.598.664 |
| Valores públicos | 236.687.479.044 | 80.658.460.389 |
| Créditos Vigentes por Intermediacion Financiera - Sector Financiero | 208.745.480.792 | 102.803.038.217 |
| Otras instituciones financieras (SF) | 139.146.748.268 | 101.208.630.794 |
| Productos financieros devengados (SF) | 3.936.212.524 | 1.594.407.423 |
| Colocaciones - SF | 65.662.520.000 | - |
| Créditos Vigentes por Intermediacion Financiera - Sector No Financiero | 3.237.067.139.402 | 2.608.932.913.664 |
| Préstamos - SNF | 3.197.571.466.148 | 2.576.267.287.802 |
| Deudores por productos financieros devengados - SNF | 77.638.507.045 | 65.011.421.807 |
| (Previsiones SNF) | (38.142.833.791) | (32.345.795.945) |
| Créditos Diversos | 187.236.927.771 | 139.764.288.417 |
| Créditos diversos | 190.317.324.561 | 140.951.822.031 |
| (Previsiones Créditos Diversos) | (3.080.396.790) | (1.187.533.614) |
| Créditos Vencidos por Intermediación Financiera | 21.027.075.409 | 16.826.671.550 |
| Sector No Financiero | 21.281.801.979 | 17.459.518.830 |
| Créditos morosos | 2.359.477.678 | 4.404.753.510 |
| Productos financieros devengados | 1.318.368.637 | 993.808.080 |
| (Ganancias por valuac. en Suspenso) SNF | (166.396.017) | (35.900.166) |
| (Previsiones VSNF) | (3.766.176.868) | (5.995.508.704) |
| Inversiones | 98.404.914.538 | 83.092.514.029 |
| Otras inversiones | 122.595.607.578 | 112.257.063.381 |
| (Previsiones Inversiones) | (24.190.693.040) | (29.164.549.352) |
| Bienes de Uso | 48.213.412.383 | 47.201.241.887 |
| Cargos Diferidos e Intangibles | 23.408.184.029 | 12.058.170.765 |
| Total del activo | 4.786.105.133.527 | 3.545.356.339.809 |

| | DICIEMBRE 2024 | DICIEMBRE 2023 |
|---|---|---|
| PASIVO | | |
| Obligaciones por Intermediación Financiera - Sector Financiero | 1.689.457.875.650 | 1.403.122.600.898 |
| Otras instituciones financieras (OSF) | 214.455.673.193 | 113.601.270.320 |
| Préstamos de entidades financieras | 1.457.033.373.100 | 1.268.318.840.232 |
| Acreedores por cargos financieros devengados (OSF) | 17.968.829.357 | 21.202.490.346 |
| Obligaciones Intermediacion financiera - Sector no Financiero | 2.715.192.155.484 | 1.820.836.633.144 |
| Depósitos - Sector privado | 2.170.794.997.918 | 1.404.139.422.543 |
| Depósitos - Sector público | 207.829.833.570 | 179.175.550.000 |
| Obligaciones o Debentures y Bonos Emitidos | 302.106.540.000 | 213.289.030.000 |
| Acreedores por cargos financieros devengados (OSNF) | 33.442.776.659 | 24.232.630.601 |
| Otras Obligaciones por Intermediacion Financiera | 1.018.007.337 | - |
| Obligaciones Diversas | 15.389.954.253 | 17.293.727.550 |
| Acreedores fiscales | 7.006.657.002 | 6.066.061.468 |
| Acreedores sociales | - | 260.068.630 |
| Otras obligaciones diversas | 8.383.297.251 | 10.967.597.452 |
| Provisiones y Previsiones | - | - |
| Total del pasivo | 4.420.039.985.387 | 3.241.252.961.592 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital integrado | 286.379.900.000 | 235.765.070.000 |
| Aportes no capitalizados | - | - |
| Ajustes al patrimonio | 3.117.729.618 | 3.117.729.618 |
| Reserva legal | 35.554.786.009 | 28.138.337.861 |
| Utilidad del ejercicio | 41.012.732.513 | 37.082.240.738 |
| Total del patrimonio | 366.065.148.140 | 304.103.378.217 |
| Total del pasivo y patrimonio | 4.786.105.133.527 | 3.545.356.339.809 |

| | | |
|---|---|---|
| **Cuenta de contigencia y de orden** | | |
| **Cuenta de contigencia** | **47.935.013.718** | **26.162.730.595** |
| **Cuentas de orden** | **23.344.556.429.629** | **15.188.830.944.747** |

zetabanco

# Estado de Resultados

| | DICIEMBRE 2024 | DICIEMBRE 2023 |
|---|---|---|
| GANANCIAS FINANCIERAS | 479.636.639.359 | 284.508.125.099 |
| Por créditos vigentes - Sector Financiero | 29.062.969.078 | 11.884.502.705 |
| Por créditos vigentes - Sector no Financiero | 332.124.715.541 | 256.732.092.308 |
| Por créditos vencidos | 17.796.241.813 | 13.758.267.991 |
| Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos | 24.594.032.702 | 8.383.580.062 |
| Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (OPO) - Financiero | 76.058.680.225 | (6.250.317.967) |
| | | |
| Pérdidas Financieras | (290.885.601.808) | (187.934.306.816) |
| Por obligaciones - Sector Financiero | (126.318.967.052) | (83.851.680.934) |
| Por obligaciones - Sector No Financiero | (164.566.634.756) | (104.082.625.882) |
| Diferencia de cotización de val. públicos y privados | - | |
| Resultado Financiero antes de Previsiones | 188.751.037.551 | 96.573.818.283 |
| | | |
| Previsiones | (60.831.210.035) | (50.308.131.207) |
| Perdidas por incobrabilidad. | (248.040.508.403) | (196.560.696.002) |
| Desafectación de previsiones | 187.209.298.368 | 146.252.564.795 |
| | | |
| Resultado Financiero después de Previsiones | 127.919.827.516 | 46.265.687.076 |
| | | |
| Resultados por Servicios | 23.415.772.889 | 21.183.213.100 |
| Ganancias por servicios | 23.415.772.889 | 21.183.213.100 |
| Pérdidas por servicios | | |
| Resultado Bruto | 151.335.600.405 | 67.448.900.176 |
| | | |
| Otras Ganancias Operativas | 57.270.866.099 | 27.307.931.019 |
| Ganancias por créditos diversos | 21.520.440.976 | 101.394.529 |
| Rentas | 3.524.631.201 | 8.238.609.957 |
| Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje | 958.784.552 | 998.322.673 |
| Otras ganancias diversas | 31.267.009.370 | 17.969.603.860 |
| | | |
| Otras Pérdidas Operativas | (186.449.867.983) | (74.844.521.119) |
| Retribuciones al personal y cargas sociales | (48.874.589.720) | (38.437.564.138) |
| Seguros | (680.365.167) | (604.837.192) |
| Depreciaciones de bienes de uso | (2.717.798.878) | (1.942.674.881) |
| Amortizaciones de cargos diferidos | (4.532.343.331) | (3.624.725.158) |
| Otras pérdidas operativas | (55.062.767.188) | (37.770.831.172) |
| Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (OPO) | (74.582.003.699) | 7.536.111.422 |
| Resultado Operativo Neto | 22.156.598.521 | 19.912.310.076 |
| | | |
| Resultados Extraordinarios | 21.888.890.228 | 20.222.715.747 |
| Ganancias extraordinarias | 21.888.890.228 | 20.222.715.747 |
| Pérdidas extraordinarias | | |
| | | |
| Resultado del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta | 44.045.488.749 | 40.135.025.823 |
| Impuesto a la Renta | (3.032.756.236) | (3.052.785.085) |
| Resultado del Ejercicio despues del Impuesto | 41.012.732.513 | 37.082.240.738 |

# Estado Flujo de Efectivo

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS. | DICIEMBRE 2024 | DICIEMBRE 2023 |
|---|---|---|
| Ingresos por intereses | 403.577.959.134 | 290.758.443.066 |
| Intereses pagados | (290.885.601.808) | (187.934.306.816) |
| Ingresos netos  por servicios varios | 23.415.772.889 | 21.183.213.100 |
| Ingresos por créditos diversos | 21.520.440.976 | 1.282.202.223 |
| Pagos efectuados a proveedores y empleados | (104.617.722.075) | (40.384.050.609) |
| Otros ingresos operativos | 26.680.530.799 | 46.430.929.564 |
| Otras pérdidas operativas | - | (38.558.153.385) |
| Result. en operac. antes de los cambios de activos y pasivos operativos | 109.691.379.915 | 92.778.277.143 |
| Variaciones en Activos y Pasivos | | |
| Valores Públicos | (156.029.018.655) | (75.713.310.353) |
| Créditos por intermediación financiera | (799.108.282.207) | (766.755.789.086) |
| Créditos diversos | (47.472.639.354) | (37.755.971.140) |
| Cargos diferidos | (15.882.356.595) | (3.380.270.582) |
| Obligaciones por intermediación financiera | 1.180.690.797.092 | 1.069.214.707.500 |
| Obligaciones diversas | (1.903.773.297) | 3.707.284.218 |
| Provisiones y previsiones | (3.032.756.236) | (3.052.785.085) |
| Flujo Neto de caja de actividades operativas | 266.953.350.663 | 279.042.142.615 |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Variaciones de inversiones financieras | (20.435.044.017) | |
| Ventas de bienes adquiridos en recuperación de créditos | 5.122.643.508 | 15.735.260.865 |
| Adquisición de bienes de uso en el año | (3.729.969.374) | (27.742.314.515) |
| Flujo neto de caja de actividades de inversión | (19.042.369.883) | (12.007.053.650) |
| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS | | |
| Aporte de capital | 20.949.037.410 | |
| Distribución de utilidades | | (6.600.890.963) |
| Adelantos Irrev. A Cuenta de Integracion Capital | | 11.447.996 |
| Flujo neto de caja de actividades financieras | 20.949.037.410 | (6.589.442.967) |
| (Disminución) / Incremento neto de caja | 268.860.018.190 | 260.445.645.998 |
| Diferencia de cambio | 2.435.461.078 | 1.285.793.455 |
| Caja al principio del año | 454.019.040.891 | 192.287.601.438 |
| Caja al final del año | 725.314.520.159 | 454.019.040.891 |

# Evolución del Patrimonio Neto

| | **Capital Integrado** | Adelantos **Irrevocables** a Cta Integ.Capital | **Ajustes al Patrimonio (Reserva de revaluo)** | **Reservas** | **Utilidad del Ejercicio** | **Total del Patrimonio** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2022 | 170.500.190.000 | 51.919.490.000 | 3.117.729.618 | 23.154.629.619 | 26.865.027.680 | 275.557.066.917 |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - | (1.946.486.471) | (1.946.486.471) |
| Adelantos Irrev. A Cuenta de Integracion Capital | 51.930.937.996 | (51.919.490.000) | - | - | 0 | 11.447.996 |
| Revalúo de bienes de uso | - | - | - | - | - | - |
| Capitalizacion de resultados | 13.333.942.004 | - | - | - | (13.333.942.004) | - |
| Ajustes a la reserva legal Ley 841 | - | - | - | 4.983.708.242 | (4.983.708.242) | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | (6.600.890.963) | (6.600.890.963) |
| Utilidades del ejercicio | - | - | - | - | 37.082.240.738 | 37.082.240.738 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2023 | 235.765.070.000 | - | 3.117.729.618 | 28.138.337.861 | 37.082.240.738 | 304.103.378.217 |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - |
| Adelantos Irrev. A Cuenta de Integracion Capital | 20.949.037.410 | - | - | - | - | 20.949.037.410 |
| Revalúo de bienes de uso | - | - | - | - | - | - |
| Capitalizacion de resultados | 29.665.792.590 | - | - | | (29.665.792.590) | - |
| Ajustes a la reserva legal Ley 841 | - | - | - | 7.416.448.148 | (7.416.448.148) | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | | - | - |
| Utilidades del ejercicio | - | - | - | | 41.012.732.513 | 41.012.732.513 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024 | 286.379.900.000 | - | 3.117.729.618 | 35.554.786.009 | 41.012.732.513 | 366.065.148.140 |

# Notas de los Estados Financieros

**A. Consideraciones por la Asamblea de Accionistas**

Los estados financieros al 31 de diciembre 2024 de "Zeta Banco" Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (Zeta Banco S.A.E.C.A.) serán considerados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2025 dentro del plazo establecido por el Art. 14 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil.

Los estados financieros correspondientes al año 2023 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 21 de marzo del año 2024, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

**B. Información básica sobre la entidad financiera**

**b.1 Naturaleza jurídica**

"Zeta Banco" Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (Zeta Banco S.A.E.C.A.), tiene la naturaleza jurídica de Sociedad Anónima y desarrolla todas las actividades permitidas de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Fue constituida por Escritura Pública N° 79, de fecha 4 de abril de 1989, los Estatutos Sociales y reconocida la personería jurídica de la entidad fueron aprobadas, por Decreto del P.E. de la Nación N° 2397, del 21 de agosto de 1989. Algunos de sus principales objetos son: (a) Emitir y negociar letras y pagarés (b) Conceder créditos para la compra y la venta de bienes y préstamos personales con pagos diferidos (c) Administrar carteras de valores mobiliarios y cumplir otros encargos financieros.

Por Escritura Pública N° 25 de fecha 30 de abril de 2015, fue realizada la modificación delos Estatutos Sociales a fin de adecuarlos a la ley de mercado de capitales, pasada por ante la Escribana Publica Ana María Zubizarreta, e inscripta en la Dirección General de Registros Públicos, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 567, folio 6242 en fecha 22 de junio de 2015 y en el Registro Público de Comercio, en el Registro de Contratos, bajo el N° 555, folio 6113, en fecha 22 de junio de 2015. Duración: 99 años, contados a partir de la inscripción de la última modificación de los Estatutos Sociales realizada en fecha 22 de junio de 2015. Domicilio en la Ciudad de Asunción. La Comisión Nacional de Valores por Resolución N° 54 E/15 Acta de Directorio N° 63 de fecha 06 de octubre de 2015 Inscribe como Finexpar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto- FINEXPAR S.A.E.C.A.

Por Escritura Pública N° 35 de fecha 01 de diciembre de 2023, fue realizada la modificación de los Estatutos Sociales de la transformación de Financiera Finexpar S.A.E.C.A. a Zeta Banco S.A.E.C.A., ante la Escribana Publica Giselle Maria Filartiga Mousqués, e inscripta en la Dirección General de Registros Públicos, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 2, folio 9 en fecha 13 de marzo de 2024 y en el Registro Público de Comercio, en el Registro de Contratos, bajo el N° 7746, folio 7746, en fecha 25 de marzo de 2024.

**b.2 Base de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las Normas de Información Financiera Vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos.

a) Los ajustes a los resultados de años anteriores se registran como resultados del año sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.
b) No se encuentra previsto el registro contable de activos o pasivos por impuesto diferido.
c) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6
d) Las Entidades deben constituir previsiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, y sus modificatorias.
e) No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.
f) No se encuentra previsto el registro contable del goodwill por adquisición de un conjunto activos.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay.
Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica las políticas contables relevantes, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de 3,8% y 3,7% respectivamente.

***Políticas contables relevantes:***

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:

***Disponible***

Valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las previsiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

***Efectivo y sus equivalentes***

A los efectos de preparar el Estado de flujos de efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando las previsiones. En caso de existir, las inversiones concertadas con vencimiento menor a noventa días incluidos en los rubros Valores públicos e Inversiones, se consideran equivalentes de efectivo.

Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.

De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros.

***Estimaciones***

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y activos intangibles, previsiones sobre litigios judiciales iniciados contra la Entidad y a las previsiones para cubrir otras contingencias.

***Bienes de uso***

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del año, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Banco Central del Paraguay.

El monto neto del revalúo se expone en la cuenta “Ajustes al patrimonio” del Patrimonio Neto de la entidad.

Los bienes incorporados durante el año se hallan registrados de acuerdo a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento, reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el periodo en que se producen.

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al activo de la entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del año.

Se exponen los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2024 en el anexo cuadro de bienes de uso.

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo.

***Valuación en moneda extranjera***

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada período, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios (en Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera).

***Información comparativa***

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al año económico anterior.

Los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, las cuales no establecen la obligatoriedad de la aplicación retroactiva de cambios en las políticas contables.

**b.3 Sucursales en el exterior**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la entidad no contaba con sucursales en el exterior.

**b.4 Participación en otras sociedades**

La entidad posee una participación en Bancard S.A. valuada a su costo de adquisición e incluida en el rubro Inversiones (ver nota c.7), la participación de la entidad en el capital accionario y los votos de Bancard S.A. ascendía al 31 de diciembre de 2024 a 2,56%, y al 31 de diciembre 2023 ascendía a 2,56%.

**b.5 Composición del capital y características de las acciones**

La composición del capital integrado por tipos de acciones al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

| Acciones suscriptas e integradas | | N° de votos que otorga cada una | Valor por acción | Total |
|---|---|---|---|---|
| Tipo | Cantidad | | | |
| Ordinarias | 19.400.312 | 5 (cinco) | 10.000 | 194.003.120.000 |
| Preferidas | 9.237.678 | 0 (cero) | 10.000 | 92.376.780.000 |

**La composición accionaria de la Entidad a dichas fechas estaba estructurada como sigue:**

| Accionistas | País | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|
| Luís María Zubizarreta Zaputovich | Paraguay | 22,62 |
| Fondo Mutuo Crecimiento Renta Fija | Paraguay | 17,46 |
| Carlos Alfonzo Pampliega Velazquez | Paraguay | 12,76 |
| Hugo Fernando Martínez Fernandez | Paraguay | 8,97 |
| Germán Darío Vargas Díaz | Paraguay | 7,24 |
| Hugo Rodolfo Úbeda Szarán | Paraguay | 5,27 |
| Accionistas Minoritarios | Paraguay | 25,68 |
| | | 100,00 |

**b.6 Nómina de la Plana Directiva, Plana Ejecutiva y Personal superior al cierre de cada año**

Al 31 de diciembre de 2024, la plana directiva, ejecutiva y de personal superior estaba conformada de la siguiente manera:

**Directorio**
•**Presidente:** Esc. Luis María Zubizarreta Zaputovich
•**Vicepresidente:** Luis María Zubizarreta González
•**Directores Titulares:**
- Hugo Fernando Martínez Fernández
- Hugo Rodolfo Ubeda Szaran
- Germán Darío Vargas Díaz
- Enrique Germán Castillo Alvarenga
- John Gerald Matthias Gaona

•**Directores Suplentes:**
- Gonzalo Doria Zubizarreta
- Francisco José Benzo Vera
- Carlos Pampliega Velázquez

•**Síndico Titular:** Carlos Ramón Saldivar Romero
•**Síndico Suplente:** Alcides Guido Cáceres Ibarra

**Plana Ejecutiva y Personal Superior al 31 de diciembre de 2024**

•**Gerente General:** Jorge Manuel Fracchia Casco
•**Gerente del Dpto. de Negocios Fiduciarios:** Luz Marina Guida Velázquez
•**Gerente de Captaciones:** Rossana Elizabeth Bentos Espínola
•**Gerente de Riesgo Crediticio:** Francisco José Benzo Vera
•**Gerente de Tecnología de la Información:** Diego Rodrigo Mayeregger Cristaldo
•**Gerente de Talento Humano:** Claudia Elizabeth Jacquet de Wengh
•**Gerente de Tarjetas:** Esteban Ezequiel Nicora Méndez
•**Gerente de PLD:** José Enrique Alvarenga Gómez
•**Gerente de Auditoría Interna:** Marco Antonio Chaparro Aguilera
•**Gerente Financiero:** César Vázquez Campos
•**Gerente Corporativo Matriz:** Mariano Hernán Fernández Agüero
•**Gerente Corporativo CDE:** Saúl Andrés El Nagib Mercado
•**Gerente de Sustentabilidad:** Verónica Beatriz Lima Pappaseit

**Supervisores Regionales**

•**Zona Este:** Carlos Alberto López Curtido
•**Zona Sur:** Sven Rainer Lutz Käfer
•**Zona Noreste:** Christian De Simone Álvarez
•**Zona Norte:** Guillermo Federico Winckler

**Otros Cargos**

•**Jefe del Dpto. de Operaciones:** Gerardo Emilio Antúnez Vázquez
•**Jefe de Riesgo Operacional:** Alba Celeste Benítez Brun
•**Contador General:** Edgar Marcelo Ramírez Leguizamón
•**Oficial de Seguridad de la Información:** Ignacio Federico Avalos Segovia
•**Oficial de Seguridad Física:** Alberto Amado Miño

**Gerentes de Sucursales**

•**Encarnación:** José Claudio Chávez Ramírez
•**Obligado:** Adrián Marcelo Sitzmann Carmona
•**Ciudad del Este:** Jhony Damián Britos Lepretti
•**Santa Rita:** Edgar Isaac Chávez Barboza
•**Katueté:** Andrés Daniel Barrios Bernal
•**Fernando de la Mora:** Luis María Barcovich Recalde
•**San Lorenzo:** Arturo Vicente Martínez Bordón
•**Mariano Roque Alonso:** Adán Lezcano
•**Campo 9:** Jorge Daniel Torres Noguera
•**Caaguazú:** Claudio Alberto Altamirano Yegros
•**Concepción:** Carlos Raúl Ferreira Ramírez
•**Santa Rosa del Aguaray:** Rodrigo Ledesma Lourenzo
•**Pedro Juan Caballero:** Guillermo Federico Winckler
•**María Auxiliadora:** Ramón Darío Acosta Garcete
•**Luque:** Rocío Elizabeth Paredes Miño
•**Curuguaty:** Juan Carlos Rodríguez Ayala
•**San Alberto:** Juan Mariano Servín Medina
•**Villa Morra:** Jorge Rolando Gómez Sanabria
•**Artigas:** Carmen Rebeca Molinas Sánchez

**C. Información referente a los activos y pasivos**

**c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición de cambios:**

| Monedas | 31 de diciembre de | |
|---|---|---|
| | 2024 | 2023 |
| Dólares | 7.831,26 | 7.278,37 |
| Euros | 8.145,29 | 8.083,36 |
| Reales | 1.267,34 | 1.505,51 |
| Pesos Argentinos | 7,60 | 9,01 |
| Pesos Uruguayos | 178,29 | 186,98 |

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del año, son reconocidas en resultados de cada periodo. La posición de cambios al cierre de año es la siguiente:

**Posición al 31.12.2024**

| Concepto | Importe Arbitrado a Dólares U.S.A. | Importe equivalente en Guaraníes |
|---|---|---|
| Activos Totales en Moneda Extranjera | 294.181.254,02 | 2.303.809.887.357 |
| Pasivos Totales en Moneda Extranjera | 294.697.545,64 | 2.307.853.101.269 |
| Posición comprada en ME o Posición vendida en ME | **(516.291,62)** | **(4.043.213.912)** |

**Posición al 31.12.2023**

| Concepto | Importe Arbitrado a Dólares U.S.A. | Importe equivalente en Guaraníes |
|---|---|---|
| Activos Totales en Moneda Extranjera | 247.698.224,49 | 1.792.438.408.444 |
| Pasivos Totales en Moneda Extranjera | 246.269.207,04 | 1.792.438.408.444 |
| Posición comprada en ME o Posición vendida en ME | **1.429.017,45** | **10.400.917.738** |

La entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N°77 de fecha 28 de diciembre de 2011, que define la posición neta en moneda extranjera que podrán mantener las entidades del sistema financiero con relación al Patrimonio Efectivo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP.

### c.2 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2024 incluyen los siguientes conceptos:

| | 31 de diciembre de 2024 | | 31 de diciembre de 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **Descripción** | **Moneda extranjera** | **Moneda local** | **Moneda extranjera** | **Moneda local** |
| Encaje Legal Gs | - | 33.152.645.909 | - | 15.435.044.052 |
| Encaje Legal M/E | 5.863.828,01 | 45.921.161.742 | 4.763.319,22 | 34.669.199.711 |
| Encaje Especial | | 651.995.290 | | 4.031.783.889 |
| Encaje Especial M/E | 93.800 | 734.572.188 | 93.800 | 682.711.106 |
| Sub total del encaje legal | | 80.460.375.129 | | 54.818.738.758 |
| Cuenta Corriente U$S | 31.838.579,89 | 249.336.197.149 | 11.563.753,63 | 84.165.277.508 |
| Operaciones Overnight | - | 295.615.631.207 | - | 204.497.471.138 |
| Total saldos en BCP | | 625.412.203.485 | | 343.481.487.404 |

### c.3 Valores públicos

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada año. La intención de la Administración es mantener los valores hasta su vencimiento.

El Directorio y la Gerencia de la entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al cierre de cada año se componen como sigue:

| Valores Públicos | Moneda de Emisión | Importe en Moneda de Emisión | dic-24 Importe en Guaraníes | | dic-23 Importe en Guaraníes | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valores No Cotizables a valor de costo | | | Valor Nominal | Valor Contable | Valor Nominal | Valor Contable |
| Letras de Regulación Monetaria | Guaraníes | 93.000.000.000 | 93.000.000.000 | 90.000.960.614 | 5.000.000.000 | 4.372.137.149 |
| Valores Públicos Emitidos por el Gobierno Central | Guaraníes | 112.672.158.102 | 112.672.158.102 | 112.672.158.102 | 17.370.818.185 | 17.370.818.185 |
| Valores Públicos No Nacionales | Guaraníes | 31.500.000.000 | 31.500.000.000 | 31.500.000.000 | - | - |
| Valores de Renta Fija de Sociedades Privadas | Guaraníes | 750.000.000 | 750.000.000 | 750.000.000 | 58.176.170.572 | 58.176.170.572 |
| Rentas de Valores Mobiliarios Públicos | Guaraníes | 1.764.360.328 | 1.764.360.328 | 1.764.360.328 | 739.334.483 | 739.334.483 |
| TOTAL | | 239.141.360.328 | 239.141.360.328 | 236.687.479.044 | 81.286.323.240 | 80.658.460.389 |

**c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes**

No existen Activos ni Pasivos afectados con cláusulas de reajuste.

**c.5 Cartera de créditos**

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de la entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada año, neto de previsiones específicas, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución Nº 1, Acta Nº 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos.

b) Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones en seis categorías de riesgo. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución Nº 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las previsiones.

d) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, “1” y “2”, se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a “2”, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido previsionados en su totalidad.

e) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro.

f) Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.

g) Se han constituido las previsiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución Nº 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias

h) Se han constituido previsiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de previsiones específicas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Entidad mantiene constituidas previsiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido previsiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad

i) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

**c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero**

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales y operaciones de reporte y/o compra-venta futura de moneda extranjera a liquidar con entidades financieras locales y del exterior, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión.

| | | | Previsiones | | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Categoría de riesgo** | **Saldo contable antes de previsiones** | **Garantías computables** | **% Mínimo** | **Constituidas** | **Ganancias por valuación a realizar** | **Saldos contables después de previsiones** | **Saldos contables después de previsiones** |
| Categoría 1 | 208.745.480.792 | - | - | - | - | 208.745.480.792 | 102.803.038.217 |
| Totales | 208.745.480.792 | - | - | - | - | 208.745.480.792 | 102.803.038.217 |

### c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por el Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

| Categoría de Riesgo | Saldo Contable Antes de Previsiones | Garantías Computables | Previsiones | | Ganancias por Valuación a Realizar | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | % Mínimo | Constituidas | | Saldos Contables después de Previsiones | Saldos Contables después de Previsiones |
| Categoria 1 | 2.306.305.565.314 | 621.931.590.907 | 0 | - | - | 2.306.305.565.314 | 1.904.008.860.831 |
| Categoria 1A | 569.390.430.707 | 190.711.989.852 | 0,5 | 1.010.751.746 | - | 568.379.678.961 | 506.878.300.619 |
| Categoria 1B | 317.944.209.191 | 125.343.806.490 | 1,5 | 1.853.059.428 | - | 316.091.149.763 | 193.805.451.181 |
| Categoria 2 | 34.263.449.988 | 5.465.786.049 | 5 | 2.782.462.726 | - | 31.480.987.262 | 27.757.570.755 |
| Categoria 3 | 2.374.597.666 | 542.286.135 | 25 | 527.433.280 | - | 1.847.164.386 | 1.590.384.615 |
| Categoria 4 | 43.087.186.628 | 27.701.749.839 | 50 | 13.867.636.006 | - | 29.219.550.622 | 932.513.674 |
| Categoria 5 | 1.228.614.838 | 527.184.768 | 75 | 574.975.730 | - | 653.639.108 | (6.483.799) |
| Categoria 6 | 615.918.861 | - | 100 | 615.918.861 | - | - | 6.342.720 |
| Previsiones Genéricas | - | - | - | 16.910.596.014 | - | (16.910.596.014) | (26.040.026.932) |
| **Total** | **3.275.209.973.193** | **972.224.394.040** | | **38.142.833.791** | **-** | **3.237.067.139.402** | **2.608.932.913.664** |

**c.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero**

| Categoría de Riesgo | Saldo Contable Antes de Previsiones | Garantías Computables | Previsiones | | Ganancias por Valuación a Realizar | 31/12/2024 Saldos Contables después de Previsiones | 31/12/2023 Saldos Contables después de Previsiones |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | % Mínimo | Constituidas | | | |
| Categoría 1 | 1.227.878.585 | 35.000.000 | 0 | 18.155.679 | 3.687.913 | 1.206.034.993 | 1.096.877.229 |
| Categoría 2 | 17.349.957.047 | 3.070.971.888 | 5 | 1.731.097.817 | 158.714.993 | 15.460.144.237 | 6.811.363.217 |
| Categoría 3 | 4.631.207.244 | 1.837.077.529 | 25 | 1.005.597.155 | 3.109.855 | 3.622.500.234 | 5.982.090.708 |
| Categoría 4 | 1.312.069.047 | - | 50 | 677.605.483 | 883.256 | 633.580.308 | 1.232.166.190 |
| Categoría 5 | 388.169.567 | - | 75 | 283.016.537 | - | 105.153.029 | 1.377.706.200 |
| Categoría 6 | 50.366.804 | - | 100 | 50.704.197 | - | (337.392) | 326.468.006 |
| Total | 24.959.648.294 | 4.943.049.417 | | 3.766.176.868 | 166.396.017 | 21.027.075.409 | 16.826.671.550 |

**c.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes**

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin del ejercicio en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en las políticas internas de la Entidad y en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 que entró en vigencia el 1° de octubre de 2008.

Periódicamente la gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por el Banco Central del Paraguay y a criterios y políticas propias de la entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las previsiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las previsiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la gerencia de la entidad y con lo exigido por la referida Resolución Nº 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado en las cuentas de previsiones es como sigue:

Al 31/12/2024

| Concepto | Saldo al Inicio del Ejercicio | Constitución de Previsión en el Ejercicio | Aplicación de Previsión en el Ejercicio | Desafectación de Previsión en el Ejercicio | Saldo al Cierre del Ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|
| Disponible | - | - | - | - | - |
| Créditos Vigentes Sector Financiero | | | - | | - |
| Créditos Vigentes Sector no Financiero | 32.345.795.945 | 189.928.809.446 | - | 184.131.771.600 | 38.142.833.791 |
| Créditos Diversos | 1.187.533.614 | 11.403.348.283 | | 9.510.485.107 | 3.080.396.790 |
| Inversiones | 29.164.549.352 | 112.970.784.797 | - | 117.944.641.109 | 24.190.693.040 |
| Créditos Vencidos | 5.995.508.704 | 267.763.048.869 | - | 269.992.380.705 | 3.766.176.868 |
| Movimientos del Ejercicio | - | (334.025.482.992) | | (394.369.980.153) | 60.344.497.161 |
| Totales | 68.693.387.615 | 248.040.508.403 | - | 187.209.298.368 | 129.524.597.650 |

Al 31/12/2023

| Concepto | Saldo al Inicio del Ejercicio | Constitución de Previsión en el Ejercicio | Aplicación de Previsión en el Ejercicio | Desafectación de Previsión en el Ejercicio | Saldo al Cierre del Ejercicio |
|---|---|---|---|---|---|
| Disponible | - | - | - | - | - |
| Créditos Vigentes Sector Financiero | - | - | - | - | - |
| Créditos Vigentes Sector no Financiero | 27.629.039.270 | 160.335.610.453 | - | 155.618.853.778 | 32.345.795.945 |
| Créditos Diversos | 717.673.738 | 7.435.035.377 | - | 6.965.175.501 | 1.187.533.614 |
| Inversiones | 400.367.332 | 61.465.997.009 | - | 32.701.814.989 | 29.164.549.352 |
| Créditos Vencidos | 9.980.624.852 | 240.759.957.329 | - | 244.745.073.477 | 5.995.508.707 |
| Movimientos del Ejercicio | - | (273.435.904.166) | - | (293.778.352.950) | 20.342.448.787 |
| Totales | 38.727.705.192 | 196.560.696.002 | - | 146.252.564.795 | 89.035.836.402 |

### c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la entidad. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): la entidad aún no posee una política definida al respecto.

b) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, desde el mes siguiente al de su activación se constituyen previsiones graduales sobre los bienes adjudicados conforme lo dispuesto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007.
c) Inversiones especiales – Obras de arte: N/A.

A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

| | | | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **Saldo Contable antes de Previsiones** | **Previsiones** | **Saldo Contable después de Previsiones** | **Saldo Contable después de Previsiones** |
| Bienes Recibidos en recuperación de Créditos | 30.682.676.578 | 89.555.739 | 30.593.120.839 | 35.715.764.347 |
| Derechos Fiduciarios | 39.832.410.901 | 24.101.137.301 | 15.731.273.600 | 10.548.516.314 |
| Inversiones en Titulos Sector Privado | 19.637.007.466 | - | 19.637.007.466 | 25.268.306.929 |
| Acciones en Sociedades Privadas | 32.443.512.633 | - | 32.443.512.633 | 11.559.926.439 |
| Totales | 122.595.607.578 | 24.190.693.040 | 98.404.914.538 | 83.092.514.029 |

### c.8 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

| Concepto | Saldo Neto Inicial | Aumentos | Amortizaciones | Saldo Neto Final al 31/12/204 |
|---|---|---|---|---|
| Mejoras e Instalaciones en Muebles Arrendados | 3.098.988.495 | 3.851.074.807 | 1.348.410.088 | 5.601.653.214 |
| Cargos Diferidos Autorizados por el BCP (*) | 6.056.379.116 | 5.081.154.798 | 3.183.933.243 | 7.953.600.671 |
| Medida Excep. BCP - Reprogramaciones | 1.787.867.474 | 8.659.661.704 | 1.694.057.772 | 8.753.471.406 |
| Material de Escritorio y Otros | 1.114.935.680 | 1.351.688.196 | 1.367.165.138 | 1.099.458.738 |
| Totales | 12.058.170.765 | 18.943.579.505 | 7.593.566.241 | 23.408.184.029 |

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

| Concepto | Saldo Neto Inicial | Aumentos | Amortizaciones | Saldo Neto Final al 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Mejoras e Instalaciones en Muebles Arrendados | 2.790.877.939 | 1.141.209.528 | 833.098.972 | 3.098.988.495 |
| Cargos Diferidos Autorizados por el BCP (*) | 6.787.770.164 | 1.960.239.919 | 2.691.630.967 | 6.056.379.116 |
| Medida Excep. BCP - Reprogramaciones | 2.416.304.099 | 2.431.463.621 | 3.059.900.246 | 1.787.867.474 |
| Material de Escritorio y Otros | 307.673.139 | 872.693.693 | 65.431.152 | 1.114.935.680 |
| Totales | 12.302.625.341 | 6.405.606.761 | 6.650.061.337 | 12.058.170.765 |

**c.9 Pasivos subordinados**

No existen pasivos subordinados.

**c.10 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.**

No existen limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio ni cualquier otra restricción al derecho de propiedad, con excepción del Encaje Legal.

**a) Encaje legal:**

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye la suma de 80.460.375.129 y 54.818.738.758, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal o encaje especial. Ver nota c.2.

**b. Reserva legal:**
De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada año financiero. El artículo 28 de la mencionada ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el año financiero. En los siguientes años, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución. En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.

**c. Corrección monetaria del capital:**
De acuerdo con la Ley Nº 861/96, las entidades bancarias deben actualizar anualmente su capital en función al IPC calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el año 2024 es de Gs. 67.830.000.000, de acuerdo a la Circular SB SG N° 00001/2024, y para el año 2023 es de Gs. 65.426.000.000, de acuerdo a la Circular SB SG N° 00002/2023. El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

**d. Distribución de utilidades:**
Según disposiciones de la Ley Nº 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre que ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del año. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades puedan ser distribuidas.

**e. Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades (IDU):**
De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 6380/19, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 8%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el año en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

**c.11 Garantías otorgadas respecto a pasivos**

No existen garantías otorgadas respecto a pasivos

**c.12 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos**

La Gerencia de la entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

Al 31/12/2024

| Concepto | Hasta 30 días | De 31 hasta 180 días | De 181 días a 1 año | Mayor a 1 año y hasta 3 años | Más de 3 años | Totales |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Créditos Vigentes sector financiero | 81.366.391.020 | 36.899.235.485 | 23.801.418.405 | 26.671.374.352 | 40.007.061.529 | 208.745.480.792 |
| Creditos Vigentes sector no financiero | 303.431.498.292 | 981.405.306.655 | 352.536.130.915 | 936.365.017.337 | 663.329.186.204 | 3.237.067.139.402 |
| **Total Créditos** | **384.797.889.312** | **1.018.304.542.140** | **376.337.549.319** | **963.036.391.690** | **703.336.247.732** | **3.445.812.620.194** |
| Obligaciones Sector Financiero | 97.814.239.514 | 133.803.474.205 | 195.626.333.795 | 504.885.531.254 | 757.328.296.881 | 1.689.457.875.650 |
| Obligaciones Sector no Financiero | 359.786.606.129 | 276.638.535.527 | 404.521.099.727 | 1.094.115.333.419 | 580.130.580.683 | 2.715.192.155.484 |
| **Total Obligaciones** | **457.600.845.643** | **410.442.009.732** | **600.147.433.521** | **1.599.000.864.673** | **1.337.458.877.564** | **4.404.650.031.134** |

Al 31/12/2023

| Concepto | Hasta 30 días | De 31 hasta 180 días | De 181 días a 1 año | Mayor a 1 año y hasta 3 años | Más de 3 años | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Créditos Vigentes sector financiero | 58.315.723.284 | - | 4.049.315.008 | 14.742.503.280 | 25.695.496.645 | 102.803.038.217 |
| Creditos Vigentes sector no financiero | 205.569.771.780 | 984.644.217.370 | 361.951.075.303 | 746.035.476.463 | 310.732.372.748 | 2.608.932.913.664 |
| **Total Créditos** | **263.885.495.064** | **984.644.217.370** | **366.000.390.311** | **760.777.979.744** | **336.427.869.392** | **2.711.735.951.881** |
| Obligaciones Sector Financiero | 8.736.701.816 | 161.574.803.171 | 67.583.687.822 | 857.945.312.940 | 307.282.095.149 | 1.403.122.600.898 |
| Obligaciones Sector no Financiero | 236.166.681.866 | 204.454.336.451 | 212.172.594.866 | 79.717.642.067 | 1.088.325.377.894 | 1.820.836.633.144 |
| **Total Obligaciones** | **244.903.383.682** | **366.029.139.622** | **279.756.282.688** | **937.662.955.007** | **1.395.607.473.043** | **3.223.959.234.042** |

### c.13 Concentración de la Cartera por Número de Clientes

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, abierta por número de clientes, es como sigue: transitorias.

Al 31/12/2024

| Concepto | Vigente | % | Vencido | % |
|---|---|---|---|---|
| 10 mayores deudores | 436.633.081.605 | 13,33% | 6.175.297 | 0,03% |
| 50 mayores deudores | 761.714.257.116 | 23,26% | - | 0,00% |
| 100 mayores deudores | 646.589.409.329 | 19,74% | 4.214.335.203 | 17,13% |
| Otros | 1.430.276.882.010 | 43,67% | 20.376.018.001 | 82,84% |
| Total de Carteras | 3.275.213.630.059 | 100,00% | 24.596.528.501 | 100,00% |

Al 31/12/2023

| Concepto | Vigente | % | Vencido | % |
|---|---|---|---|---|
| 10 mayores deudores | 190.499.413.135 | 7,21% | 8.170.059.031 | 35,74% |
| 50 mayores deudores | 410.830.475.068 | 15,55% | 11.983.369.986 | 52,43% |
| 100 mayores deudores | 428.385.916.696 | 16,22% | 2.376.697.027 | 10,40% |
| Otros | 1.611.562.904.710 | 61,01% | 327.954.376 | 1,43% |
| Total de Carteras | 2.641.278.709.609 | 100,00% | 22.858.080.420 | 100,00% |

### c.14 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

| Concepto | Saldo Contable antes de Previsiones | Previsiones | Saldo Contable después de Previsiones | Saldo Contable después de Previsiones |
|---|---|---|---|---|
| Creditos Vigentes sector no financiero | 61.706.584.064 | - | 61.706.584.064 | 66.457.178.413 |
| Contingencia | 1.405.392.383 | - | 1.405.392.383 | 908.946.077 |
| Total | 63.111.976.447 | - | 63.111.976.447 | 67.366.124.490 |

**c.15 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición**

**c.15.1 Contingencias y compromisos**

No existen al 31 de diciembre de 2024 situaciones contingentes no provisionadas, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

**c.15.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición**

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los estados financieros o que justifiquen su exposición en la presente notas transitorias.

**D. Información referente a las contingencias – Líneas de crédito**

| Líneas de Crédito | 31/12/2024<br>Saldo Contable | 31/12/2023<br>Saldo Contable |
|---|---|---|
| Créditos a utilizar en Cuentas Corrientes | 9.033.000.727 | - |
| Crédito a utilizar mediante uso de tarjetas | 38.902.012.991 | 26.162.730.595 |
| Otras lineas acordadas | 10.300.000.000 | - |
| Total | 58.235.013.718 | 26.162.730.595 |

**E. Información referente a los resultados**

**e.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:**

Para el reconocimiento de las ganancias y las pérdidas se ha aplicado el principio contable de lo devengado, salvo en lo que se refiere a los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a los deudores clasificados en las categorías de riesgo superior a la de riesgo normal. Estos productos, de acuerdo a la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007, acta N° 60 del 28/09/2007 solamente pueden reconocerse como ganancia en el momento de su percepción.

**e.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera**

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultados Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y su resultado neto se expone a continuación:

| Concepto | 31/12/2024<br>Importe Gs. | 31/12/2023<br>Importe Gs. |
|---|---|---|
| Ganancias por Valuación de activos y pasivos financieros en ME | 655.509.589.356 | 537.351.961.796 |
| Perdida por Valuación de pasivos y activos financieros en ME | 579.450.909.131 | 543.602.279.763 |
| Diferencia de Cambio Neto sobre activos y pasivos financieros en ME | 76.058.680.225 | (6.250.317.967) |
| Ganancias por Valuación de otros activos y pasivos en ME | 230.524.048.710 | 241.637.179.430 |
| Perdida por Valuación de otros activos y pasivos en ME | 305.106.052.409 | 234.101.068.008 |
| Diferencia de Cambio Neto sobre otros activos y pasivos en ME | (74.582.003.699) | 7.536.111.422 |
| Diferencia de Cambio Neto sobre el total de activos y pasivos en ME | 1.476.676.526 | 1.285.793.455 |

**e.3 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año incluye: i) el impuesto a la renta calculado en función a la tasa del 10% aplicada sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

**e.4 Aportes al fondo de garantía de depósitos (FGD)**

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la entidad al FGD al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, ascienden a Gs 9.393.358.447 y Gs 6.857.933.023 respectivamente.

**F. Hechos posteriores al cierre del ejercicio**

No existen al 31 de diciembre de 2024 hechos o transacciones que por su naturaleza debieran ser expuestos.

**G. Efectos inflacionarios**

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación.

# Informe del Síndico

Asunción, 31 de Enero del 2025

**Señor**
**Presidente de**
**ZETA BANCO S.A.E.C.A.**
**Avda. Mcal. López 857 esq. Mary Lions**
**Asunción – Paraguay**

De mi consideración:

En cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 1.124, Inc. E del Código Civil, en mi carácter de Síndico Titular de la Empresa, por su digno intermedio cumplo en comunicar a los Señores Accionistas que debidamente informado del Balance General y las Notas a los Estados Contables correspondiente al Ejercicio Cerrado al 31 de Diciembre de 2024, los mismos se hallan en debida forma. Los datos contables corresponden a la documentación obrante en Contabilidad, y los registros han sido llevados de acuerdo a las normas y pautas establecidas por la Superintendencia de Bancos, en consecuencia, ella refleja la situación patrimonial real de la Financiera.

Sin otro particular, saludo muy atentamente.

**Carlos Ramón Saldivar Romero**
**Sindico Titular**

# Dictamen de los Auditores Independientes

BCA
BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE KPMG INTERNATIONAL COOPERATIVE

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores
Presidente y Miembros del Directorio
Zeta Banco S.A.E.C.A.
Presente

### Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Zeta Banco S.A.E.C.A., en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

*Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos de Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG. N° 313/2001 y con normas de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Brasilia 707
Asunción - Paraguay
021 212 505

Guido Spano esq. Dr. Morra
Edif. Atrium - 3er. Piso
Asunción - Paraguay

World Trade Center - 11vo. Piso
Ciudad del Este - Paraguay

BCA
BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
CORRESPONSAL EN EL PARAGUAY DE KPMG INTERNATIONAL COOPERATIVE

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de Zeta Banco S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Otros asuntos

Los estados financieros de Zeta Banco S.A.E.C.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 31 de enero de 2024, expreso una opinión sin salvedades.

Asunción, 26 de febrero de 2025

BCA – Benítez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" Res. N° 180/01

Javier Benítez Duarte
*Socio*
Mat. Consejo CPP 528 A
Mat. Consejo CPy C652
C.I 1.223.601



Brasilia 707
Asunción - Paraguay
021 212 505

Guido Spano esq. Dr. Morra
Edif. Atrium - 3er. Piso
Asunción - Paraguay

World Trade Center - 11vo. Piso
Ciudad del Este - Paraguay

# Emisión de Bonos

Zeta ha emitido bonos subordinados junto a Familiar Casa de Bolsa, en el mes de julio colocó USD 5 millones en bonos fortaleciendo su capital.

Mientras que en el mes de diciembre, emitió USD 10 millones en bonos subordinados, intermediados por Cadiem Casa de Bolsa y Puente Casa de Bolsa, destinados al financiamiento de PYMEs.




zetabanco

# Mercado Internacional

El banco también fortaleció sus fuentes de financiamiento con acuerdos internacionales clave durante el 2024. Establecimos relaciones con DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (DEG), una entidad de Alemania, a través de un contrato de USD 20.000.000 a 7 años. A través de responsAbility, una institución suiza, accedimos a un nuevo fondo denominado Global Gender-Smart Fund S.A., SICAV-SIF (GGSF), con un contrato por USD 8.000.000, enfocado principalmente en iniciativas para mujeres. Además, hemos desembolsado una operación con responsAbility por USD 5.000.000, destinada al apoyo de pequeñas y medianas empresas. Por otro lado, iniciamos operaciones con el fondo Global Climate Partnership Fund S.A., SICAV-SIF (GCPF), con sede en Luxemburgo, por USD 10.000.000, cuyo primer desembolso de USD 5.000.000 ya fue efectuado. Los fondos están destinados a promover la eficiencia energética.

Hemos firmado dos nuevos contratos de asistencia técnica con instituciones de renombre: el Banco de Desarrollo de Holanda (FMO) y el Banco de Desarrollo de Alemania (DEG). Estos acuerdos están siendo implementados en el transcurso de este año. Además, recibimos apoyo del Fondo de España, que nos otorgó 350.000 euros para el rediseño de nuestra aplicación. Estos contratos de asistencia técnica son fundamentales para el desarrollo de nuevos productos dirigidos al sector productivo, y reflejan nuestro compromiso de profesionalizar aún más nuestra operación y servicio en el sector.



# Negocios Fiduciarios

**Total Activos USD 1.870.329.757,71**

**Total Administrado 1785**




zetabanco

# Negocios Fiduciaros

*Nuestro compromiso va más allá de la banca tradicional. Queremos ser un agente de cambio, impulsando el acceso a la vivienda, la inclusión financiera y el desarrollo económico del país. Cada paso que damos está orientado a construir un Paraguay más próspero y sostenible*

A diciembre de 2024, Zeta Banco administra **1.785 fideicomisos**, representando el **44% del mercado nacional**, con activos gestionados por **USD 1.870 millones**. Su liderazgo en la estructuración de fideicomisos ha sido clave en proyectos sostenibles, incluyendo el **Programa Che Róga Porã**, diseñado para fomentar el acceso a la vivienda.

En **septiembre**, el primer desarrollador del programa, **Propio S.A.E.**, logró la preventa del **80%** de las soluciones habitacionales. En **enero de 2025**, Zeta Banco entregará **31 viviendas en Bulevares de Luque**, asegurando la transparencia y eficiencia en la administración de recursos. Además, en **febrero de 2025**, en alianza con el **MUVH y GAO S.A.**, continuará su rol fiduciario en la construcción de viviendas accesibles.

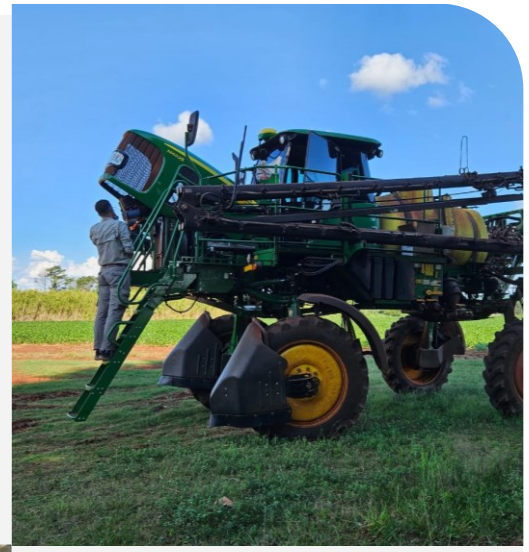
# Gestión Ambiental & Social

## Estrategia de Sostenibilidad

Zeta Banco ha consolidado su compromiso con el financiamiento sostenible a través del trabajo con diversos fondeadores para la creación de un producto interno de carácter sostenible. Conscientes de la importancia de este enfoque, la entidad ha desarrollado distintas iniciativas para ampliar su impacto en el sector. Entre estas acciones destacan la creación de un área de sustentabilidad, la adopción de medidas para fortalecer su Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y su alineación con estándares internacionales.

Desde el inicio de sus acuerdos con los fondeadores, Zeta Banco ha orientado su estrategia a la estructuración de un bono verde, con miras a la futura emisión de un bono sostenible. Este esfuerzo busca posicionar a la entidad como un referente en financiamiento responsable y resiliente al cambio climático.

Identificación de operaciones elegibles basadas en la adquisición de maquinarias con eficiencia comprobada superior al 20% respecto a modelos convencionales.





Desarrollo de una estrategia para la identificación de alianzas y creación de un marco de trabajo para la digitalización y etiquetado de productos sostenibles en los sistemas del banco.




# Responsabilidad Social

La Escuela Parroquial Papa Francisco, inaugurada en 2015, cuenta con modernas instalaciones que incluyen 14 aulas climatizadas, un laboratorio de computación, comedor, biblioteca y otras dependencias. Beneficia a casi 300 niños, proporcionando un entorno adecuado para su desarrollo educativo y personal.

El centro educativo supervisado el Arzobispado de la Santísima Asunción forma parte forma parte del programa de responsabilidad empresarial de Zeta Banco, el cual es gestionado a través de la Organización Humanitaria *"Misión para la Educación y el Deporte"*. Este compromiso continuo reafirma el papel del banco en la promoción del bienestar y el desarrollo educativo en la comunidad.