

# UENO BANK S.A.

CALIFICACIÓN	SET-2024	DIC-2024
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 de **AA-py** con tendencia **Estable** para la solvencia de **UENO BANK S.A.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial con elevados niveles de capitalización, así como en los bajos indicadores de morosidad, acompañado de una importante generación de utilidad operativa en relación con la cartera, y un destacado enfoque de negocio innovador basado en la banca digital minorista y en la sinergia con entidades relacionadas al ecosistema financiero de su grupo, que le ha permitido ampliar su alcance y posicionamiento en el mercado y su rango de operaciones, junto a sus alianzas comerciales estratégicas.

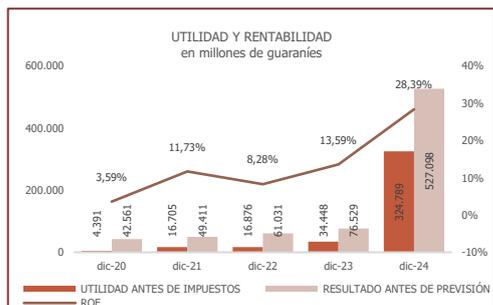
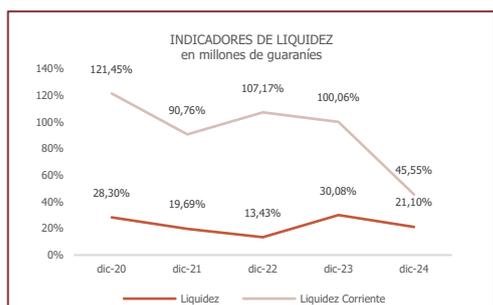
Por otra parte, la calificación considera los relativos elevados gastos administrativos con relación al resultado operativo, así como de los costos financieros respecto a los ingresos financieros, con un nivel de eficiencia inferior al sistema, sumado a la importante incidencia de los otros ingresos operativos en la generación de utilidades, y las pérdidas extraordinarias netas derivadas principalmente de la campaña de reintegro a clientes, publicidad y auspicios.

UENO BANK se ha consolidado como una entidad bancaria centrada en la digitalización e innovación tecnológica, extendiendo su base de clientes y el alcance de sus operaciones. Al cierre del 2024, el total de activos fue de Gs. 13.981.751 millones y la cartera neta de Gs. 6.847.709 millones, incluida la cartera absorbida por fusión, estando una parte con facilidades regulatorias y con un plan de amortización lineal y ordenado en el tiempo, acompañado de un bajo nivel de morosidad de 0,76%, frente al 2,20% del sistema bancario.

Por su parte, el patrimonio neto alcanzó Gs. 1.438.037 millones en Dic24, compuesto principalmente por el capital social de Gs. 820.423 millones y acompañado de un indicador de solvencia de 9,60%, mientras que el pasivo cerró en Gs. 12.543.715 millones, reflejando un nivel de endeudamiento de 8,72. En términos de capital regulatorio, el patrimonio efectivo representó el 21,05% de los activos y contingentes ponderados (Tier1+2), mejorando su posición con respecto a sus niveles previos a la fusión y al promedio del sistema bancario.

En contraste, la liquidez registró un nivel inferior respecto al año anterior y a la media de sus pares, disminuyendo de 30,08% en Dic23 a 21,10% en Dic24, frente al mayor volumen de depósito, que alcanzó Gs. 10.261.065 millones en Dic24. De este total, el 52,46% corresponde a depósitos a plazo, principalmente CDA, y el 47,54% a los depósitos a la vista, los cuales han aumentado su participación en la estructura de fondeo desde la fusión en 2024.

En 2024, el desempeño operativo del banco se caracterizó por los mayores márgenes financieros, así como alta participación de otros ingresos operativos en la generación de utilidades, vinculada a los servicios, rentas por inversiones y venta de cartera, así como por los efectos favorables de las importantes

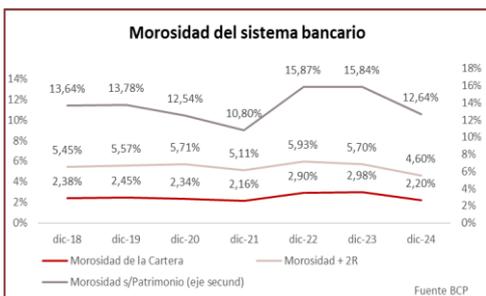
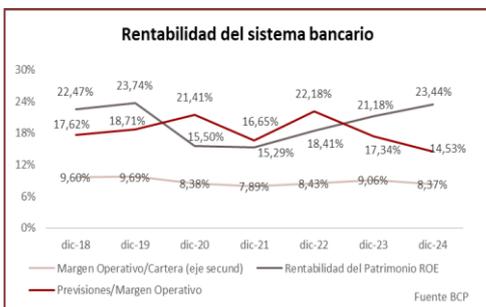
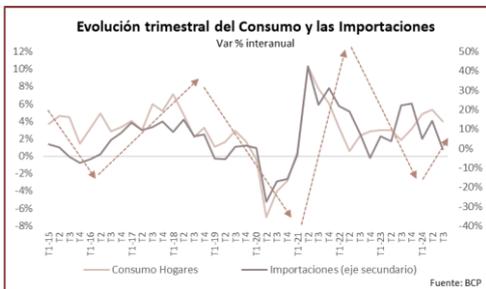
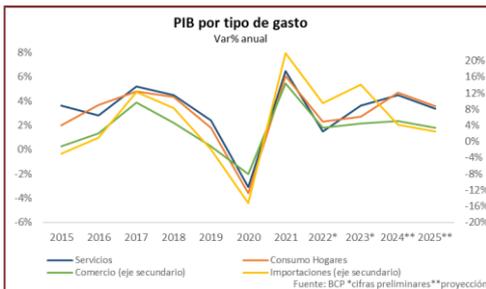
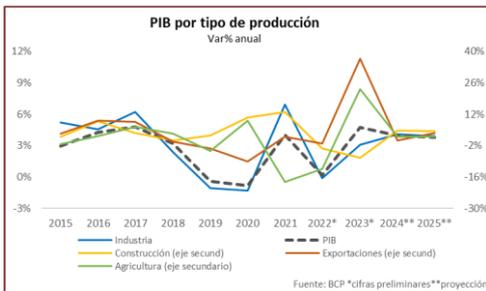


desafectaciones de provisiones en 2024, principalmente asociada a la cartera vencida. Con esto, el resultado antes de provisiones alcanzó Gs. 527.098 millones, mientras que la utilidad antes de impuestos fue de Gs. 324.789 millones, generando una adecuada rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 28,39% en Dic24, superior al 23,44% del sistema bancario.

### TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de UENO BANK, considerando su destacado posicionamiento de mercado y el crecimiento de sus operaciones, luego de la fusión por absorción de Visión Banco, generando mayores niveles de utilidad y consolidando su modelo de negocio centrado en la banca digital.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>Adecuados niveles de solvencia patrimonial y compromisos irrevocables de capitalización de utilidades.</li> <li>Reducidos indicadores de morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto.</li> <li>Importante crecimiento de operaciones crediticias y base de clientes, sumado el ecosistema financiero de su grupo.</li> <li>Elevado margen operativo respecto a la cartera.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Elevadas pérdidas extraordinarias por reintegros de tarjeta y gastos en publicidad, respecto a los ingresos y al margen operativo.</li> <li>Menores niveles relativos de eficiencia debido a los altos gastos administrativos, respecto al resultado operativo.</li> <li>Mayor participación de otros ingresos operativos en los márgenes de utilidad.</li> </ul>

**ECONOMÍA E INDUSTRIA**


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8%. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0% y 10,5%, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento históricas del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB a una tasa de 4,0%.

En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

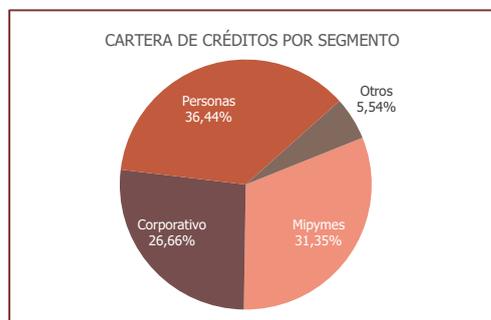
Esta contracción general de la economía en el 2022 se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las interrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de Covid-19.

Según cifras todavía preliminares del BCP, en el 2023 se registró un repunte de la economía con una tasa de crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por el desempeño favorable del sector agroexportador. El sector agrícola creció 23,3%, debido principalmente a la mayor producción de soja y arroz, mientras que las exportaciones de bienes y servicios presentaron un aumento de 35,6%, impulsado por el incremento de las ventas externas de soja, maquinarias vinculadas a reexportaciones, los servicios a las empresas, entre otros.

Al cierre del 2024 el sector bancario presentó mayor dinamismo, lo cual se reflejó en el crecimiento de la rentabilidad con respecto al patrimonio del sistema desde 21,18% en Dic23 hasta 23,44% en Dic24. Asimismo, el indicador Previsiones/Margen Operativo disminuyó desde 17,34% en Dic23 hasta 14,53% en Dic24 ante la reducción en las provisiones y el simultáneo crecimiento del margen operativo. Además, en términos de riesgo, debido a los menores créditos vencidos, la morosidad de la cartera bajó desde 2,98% en Dic23 hasta 2,20% en Dic24, así como también la morosidad con respecto al patrimonio descendió desde 15,84% hasta 12,64% y, si bien la cartera 2R subió ante el crecimiento de las refinanciaciones, la morosidad + 2R bajó de 5,70% en Dic23 a 4,60% en Dic24, y se ubicó por debajo de lo reportado en Dic18 con 5,45%.

**GESTIÓN DE NEGOCIOS**
**ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO**

Banco digital orientado a ofrecer soluciones financieras innovadoras a sus clientes, con un mayor posicionamiento de mercado luego de la fusión por absorción de Visión Banco



Ueno Bank es el primer banco digital de Paraguay orientado principalmente al segmento de Consumo y Mipymes. Inició sus operaciones en el mercado local en 2021, tras la adquisición de Financiera El Comercio por parte de su principal accionista, Grupo Vázquez S.A.E. Dicha entidad, con más de 45 años de trayectoria, fue transformada en Financiera Ueno, consolidando desde sus inicios un modelo de negocio enfocado en la banca digital y la innovación tecnológica.

Obtuvo la autorización para operar como banco al cierre del ejercicio 2023, y en junio de 2024 se materializó la fusión por absorción con Visión Banco S.A.E.C.A., lo que le permitió ampliar su participación en el sistema financiero nacional. Esta fusión combina la amplia trayectoria de Visión con la fortaleza tecnológica y disruptiva de Ueno Bank.



El modelo de negocio se basa en la banca digital sin sucursales, ofreciendo una experiencia bancaria completamente digital. El principal medio para la captación de clientes es la aplicación móvil, la cual permite abrir cuentas de ahorro, solicitar créditos, gestionar tarjetas y realizar transacciones sin necesidad de acudir a una sucursal, lo que favorece a la inclusión financiera.

Tras la fusión, Ueno Bank ha integrado la extensa red de sucursales de Visión Banco a su ecosistema, pero adaptándolas para alinearlas con su modelo de banca digital. Esto ha implicado la transformación de los locales de atención tradicionales en corresponsales no bancarios, además de incorporar tecnología para el autoservicio a través de sus Terminales de Experiencia Digital (TED's), que permiten realizar operaciones como depósitos, extracciones, pagos, entre otras.



Actualmente, cuenta con una Casa Matriz ubicada en la ciudad de Asunción, más de 20.000 corresponsales no bancarios, 506 terminales de autoservicios, 90 máquinas expendedoras de tarjetas dúo card, más de 70 centros de experiencias con esquemas de atención 24/7, y un plantel de 594 empleados.

Durante el 2024, su estrategia comercial se centró en mitigar el impacto de la fusión sobre la base de clientes heredada de Visión Banco, buscando una adecuada transición operativa. Posteriormente, orientó sus esfuerzos hacia la expansión de su cartera de productos en el segmento de Consumo, impulsando la colocación de créditos preaprobados y tarjetas de crédito.

Además, se enfocó en optimizar sus equipos alineándolos a una cultura orientada a la mejora de la experiencia del cliente, la eficiencia operativa y el crecimiento sostenible. Para ello, implementó estrategias destinadas a fortalecer la visión omnicanal, promoviendo la digitalización, con el objetivo de ofrecer un servicio más ágil y personalizado. Asimismo, se avanzó en la migración de transacciones hacia canales digitales y el uso de analítica avanzada, lo que potenció la fidelización de clientes.

En junio del 2024, anunció la disponibilidad de Google Pay para todos sus clientes, permitiendo registrar tarjetas de crédito y débito en la billetera digital de Google para realizar pagos sin contacto. Además, lanzó al mercado su propia procesadora de pagos denominada Upay, lo que incluye la posibilidad de realizar pagos a través de dispositivos móviles y otras plataformas digitales. Adicionalmente, permite a sus clientes recibir y enviar remesas al extranjero a través de Wepa, una red transaccional que actúa como master agente de Western Union en Paraguay y que forma parte del Grupo Vázquez.

Tras la fusión, la cartera de créditos experimentó un crecimiento significativo, pasando de Gs. 1.458.452 millones en Dic23 a Gs. 7.281.758 millones en Dic24. En cuanto a su composición, el segmento de Personas representó el 36,44% del total, seguido por las MIPYMES con el 31,35% y el segmento Corporativo con el 26,66%. Para 2025, el enfoque estratégico se desplazará hacia el crecimiento del portafolio de pequeñas y medianas empresas (PYMES), con una oferta integral que incluye soluciones de pagos electrónicos como POS, líneas de financiamiento adaptadas a las necesidades del segmento y otras herramientas tecnológicas.

La entidad cerró el 2024 con una amplia base de clientes que supera los 2 millones. En términos de su cartera de créditos, ocupó la 9.ª posición entre un total de 17 entidades bancarias, con una participación de 4,25%, mientras que en términos de depósitos de ahorro, ocupó la 6.ª posición, con una cuota de 6,20% y un saldo de Gs. 10.261.065 millones, centrados en un 52,46% en depósitos a plazo, que si bien otorgan una mayor previsibilidad con relación a los depósitos a la vista, representan un mayor costo relativo de fondeo.

**ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD**

Ueno Bank forma parte del Grupo Vázquez, siendo un importante conglomerado empresarial con extensa trayectoria en el mercado nacional, incorporando un adecuado ambiente de gobierno corporativo

Composición Accionaria de Ueno Bank		
Accionista	% en acciones	% en votos
Grupo Vázquez S.A.E.	61,76%	47,58%
U PARAGUAY S.A.	17,80%	40,02%
Oikocredit	5,60%	3,72%
Leonardo R. Alfonso	5,28%	3,40%
Sustainability-Finance-Real Economies Sicav- SIF	1,86%	1,29%
Osmar Alberto Coronel	1,03%	0,76%
Resto	6,66%	3,24%

Ueno Bank es parte del Grupo Vázquez, el cual posee una participación del 61,76% sobre su capital y del 47,58% sobre los derechos a voto. Este conglomerado empresarial, con más de 75 años de experiencia en el mercado nacional, está dirigido por el Sr. Federico Miguel Vázquez y agrupa actualmente a 20 empresas organizadas en cinco unidades de negocio: servicios financieros, tecnología, retail, agropecuaria y bienes raíces.

El segundo accionista más relevante en términos de participación es U Paraguay S.A., compañía perteneciente a U Holdings SARL, radicada en Luxemburgo, con el 17,80% de las acciones y el 40,02% de los derechos a voto. Se destaca además la participación de Oikocredit, una organización internacional de financiamiento que ofrece servicios de microfinanzas y préstamos a organizaciones de países en desarrollo, con el 5,60% de las acciones y el 3,72% de los derechos a voto.

Composición Accionaria de Grupo Vázquez		
Accionista	% en acciones	% en votos
Federico Miguel Vázquez Villasanti	76,03%	94,03%
Guillermo Vázquez Muniagurria	5,99%	1,49%
Adriana Vázquez Muniagurria	5,99%	1,49%
Rebeca Elizabeth Villasanti Fariha	5,99%	1,49%
Veronica Vázquez Muniagurria	5,99%	1,49%

El capital integrado del banco se compone de cuatro tipos de acciones: ordinarias simples (75,91%), que otorgan un voto por acción; ordinarias de voto múltiple (13,35%) y ordinarias fundadoras (0,37%), ambas con cinco votos por acción; y acciones preferidas (10,37%), que no confieren derecho a voto.

La dirección y administración del negocio está a cargo del Directorio, compuesto, al momento de la calificación, por siete directores titulares y cuatro suplentes, todos con una destacada trayectoria en el sector financiero y una sólida formación académica, teniendo a su cargo la determinación de objetivos, políticas y procedimientos estratégicos de la entidad.

Directorio de Ueno Bank	
Juan Manuel Gustale	Presidente
Federico Miguel Vázquez	Vicepresidente 1°
Julio Daniel Rey Fernandez	Vicepresidente 2°
Diana Leticia Mongelos	Director titular
Mariana Torres Rubiani	Director titular
Alejandro Gómez Abente	Director titular
Diego Duarte Schussmuller	Director titular
Silvia Rosa Susana Murto	Director suplente
Carolina María Galeano	Director suplente
Eduardo Javier Bross Grown	Director suplente
Guillermo Vazquez	Director suplente

Los directores son designados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y tienen un mandato de dos años, con posibilidad de reelección. Se reúnen al menos una vez al mes, a solicitud del presidente o de dos directores en funciones, y sus decisiones quedan registradas en el libro de actas. El Directorio sesiona con la presencia de al menos la mitad más uno de sus miembros, y el presidente tiene voto doble en caso de necesidad.

Todos los miembros del Directorio son independientes, excepto el Sr. Miguel Vázquez Villasanti, accionista mayoritario del grupo controlador, quien ocupa el cargo de Vicepresidente 1° del banco. En términos de gobierno corporativo, se observa un cumplimiento adecuado al marco regulatorio establecido por el BCP, con una clara separación entre el Directorio y la plana ejecutiva. No obstante, los directores participan activamente en la operatividad diaria a través de su intervención en distintos comités, aportando sus experiencias y conocimientos especializados para la toma de decisiones.

La estructura de comités de control del banco se clasifica en dos grandes grupos. Por un lado, aquellos que se conforman por miembros del directorio, entre los que se encuentran: 1) Riesgo Integral y Continuidad del Negocio, 2) Activos y Pasivos, 3) Auditoría Interna, 4) Tecnología y Gobierno de Datos, 5) Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, 6) Talento Humano y Compensaciones, 7) Comercial, 8) Ética y Buen Gobierno. Por otro lado, se encuentran los comités gerenciales que incluyen al Comité de Productos y Servicios, de Precios y de Gastos.

Ueno Bank presenta una estructura organizacional ampliada mediante la incorporación de nuevas gerencias y subgerencias en diversas áreas, acorde al tamaño actual de la entidad luego de la fusión. Su nuevo organigrama presenta una estructura robusta y diversificada, con una clara separación de funciones y un enfoque en cumplimiento normativo, la gestión de riesgos, tecnología y experiencia del cliente.

**GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**

Proceso de evaluación crediticia diferenciado según el segmento de cliente, acompañado de la implementación y desarrollo de un avanzado Creditscoring para la gestión de riesgo de crédito

Para la gestión del riesgo crediticio, se implementa un proceso de evaluación que se encuentra segmentado en dos enfoques diferenciados según el tipo de cliente. Para la Banca Empresas, que abarca a los segmentos de micro, pymes y grandes empresas, la evaluación se lleva a cabo mediante un análisis tradicional. Este proceso consiste en la recopilación y estructuración de información económico-financiera en planillas con formulación de ratios, lo que permite determinar la viabilidad crediticia de cada solicitante con base en los resultados obtenidos.

Por otro lado, la evaluación en Banca Personas se realiza a través de un proceso automático vinculado a la aplicación móvil del banco. En julio de 2024, a este proceso, que incluye reglas internas, se incorporó la primera versión del SCORING de originación, desarrollado a partir del análisis del comportamiento histórico de los clientes. Actualmente, se encuentra en desarrollo la segunda fase del modelo, que integrará información proporcionada por los propios usuarios. Posteriormente, en una tercera etapa, se llevará a cabo la calibración final mediante técnicas de machine learning, lo que permitirá mejorar la precisión del modelo y fortalecer la estrategia de evaluación crediticia.

La gestión de cobranzas se mantiene sin variaciones desde el 2021, continuando bajo la administración de la empresa vinculada Vinanzas S.A. No obstante, el banco conserva el área de Recuperación de Cartera, dependiente de la Gerencia de Riesgo Integral, cuya función principal es el monitoreo y seguimiento de las actividades realizadas por la empresa tercerizada. Este esquema permite al banco mantener el control sobre los procesos de recuperación de créditos, asegurando que se implementen las estrategias adecuadas para mitigar el riesgo de morosidad.

Tras la fusión con Visión Banco, la asignación de la cartera de cobranzas a gestionar se estructura en función del tipo de cartera y el monto total de la deuda. Para la cartera regulatoria, hasta el quinto día de atraso, la gestión se realiza exclusivamente a través de mensajes de texto. A partir del sexto día, las cuentas con un saldo superior a Gs. 50 millones son gestionadas por ejecutivos de cobranzas de Vinanzas, mientras que aquellas con un saldo menor a dicho monto son derivadas a agencias externas de cobranza. En el caso de la cartera normal, el procedimiento es similar, pero el umbral de asignación es de Gs. 30 millones, diferenciando así los procesos en función del perfil de la deuda.

Adicionalmente, el banco ha implementado reuniones mensuales para la evaluación y planificación de las estrategias de recuperación de cartera. Estas reuniones cuentan con la participación de representantes del área de Recuperación de Cartera y de la empresa tercerizada, permitiendo el análisis del desempeño de la gestión de cobranzas y la definición de acciones correctivas cuando sea necesario.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

### **Adecuada gestión integral de riesgos con políticas, manuales de procedimientos y metodologías, acompañado de una infraestructura tecnológica robusta y actualizada**

En cumplimiento con las exigencias normativas, el banco cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos basado en políticas, procedimientos y mecanismos implementados para la identificación, medición, control y monitoreo de los distintos riesgos que enfrenta. En este marco, cuenta con el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Riesgos Integral y Continuidad del Negocio, los cuales reciben informes mensuales sobre los niveles y límites de exposición establecidos, lo que permite evaluar la efectividad de las medidas de mitigación y responder proactivamente a incidentes o pérdidas relevantes.

Se dispone de políticas, manuales de procedimientos y metodologías que establecen el marco de gestión de riesgos y orientan su implementación. La Política de Riesgo Financiero y de Mercado define los lineamientos generales para la gestión del riesgo de liquidez, tipo de cambio y tasas de interés, implementando modelos que permiten identificar variaciones que pudieran comprometer los límites establecidos. En el contexto de la fusión, se realizó un análisis comparativo de las políticas de ambas entidades para consolidar una metodología de gestión más sólida. Como resultado, se ajustaron la política, el manual de medición y los procedimientos del área, incluyendo modificaciones en los límites de indicadores como el VaR de tipo de cambio y la concentración de riesgo en Casas de Bolsa e inversores públicos.

Para la gestión del riesgo operacional, se han implementado diversas medidas orientadas a fortalecer la administración de los riesgos originados por procesos, personas, tecnología y eventos externos. Durante el 2024, se actualizó la Política de Riesgo Operacional para ajustarla a la nueva estructura organizativa, y de manera constante se mantienen actualizados los inventarios de eventos y los mecanismos de gestión, lo que permite evaluar en profundidad los procesos con mayor cantidad de eventos y aplicar medidas de mitigación con un enfoque preventivo. La Gerencia de Riesgo operacional ha sido segmentada en dos áreas: Gestión y Prevención de Fraudes, y Riesgo Operacional, con el objetivo de optimizar y hacer más efectiva la gestión en cada uno de los frentes.

En el marco del plan anual de auditoría interna del periodo 2024, se ha alcanzado un cumplimiento del 100% en las auditorías ordinarias, superando los niveles de rendimiento previstos. Este desempeño se ha visto fortalecido por la ejecución de revisiones extraordinarias en las áreas de Informática y Procesos, y para el 2025 se proyecta la incorporación de nuevos procesos en el alcance de la auditoría, así como un aumento en la frecuencia de las revisiones para aquellos considerados críticos para la continuidad y el desarrollo del negocio.

Por otra parte, la gestión de calidad se sustenta en una infraestructura tecnológica robusta y actualizada, con un data center que opera bajo altos estándares de disponibilidad y seguridad, priorizando la redundancia y la continuidad operativa. Durante el año, se realizaron inversiones estratégicas en equipamiento de última generación, fortaleciendo tanto la infraestructura de redes como los sistemas críticos.

En materia de riesgo informático, se implementaron controles avanzados para mitigar amenazas cibernéticas, reforzando la seguridad en redes, dispositivos y aplicaciones, además de ampliar la capacidad de monitoreo en tiempo real. Como parte del cumplimiento del Plan Informático 2024, se logró la certificación de las normas ISO 27001, ISO 27701 y la CSP de SWIFT, reafirmando el compromiso con la seguridad de la información en un entorno bancario dinámico.

## GESTIÓN FINANCIERA

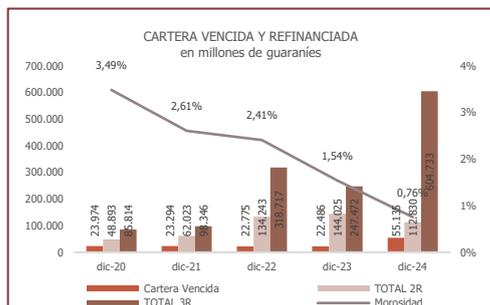
### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

**Aumento de posicionamiento de mercado en términos de activos luego de la fusión con Visión Banco, con bajos niveles de morosidad inferiores al promedio del sistema bancario**



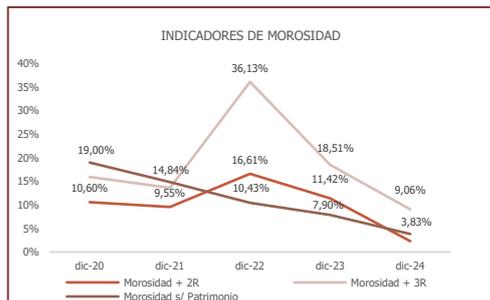
Al cierre del 2024, las principales cuentas patrimoniales del balance de Ueno Bank registraron un crecimiento significativo con respecto al año anterior, como resultado de la fusión por absorción de Visión Banco y la consolidación de las cuentas de ambas entidades. En ese sentido, el total de activos ascendió a Gs. 13.981.751 millones en Dic24, pasando a ocupar la sexta posición entre un total de 17 entidades bancarias, con una participación de mercado de 5,76%.

La estructura patrimonial presenta una participación mayoritaria de la cartera de créditos neta, que alcanzó Gs. 6.847.709 millones, incluida la cartera absorbida por fusión, estando una parte con facilidades regulatorias y con un plan de amortización lineal y ordenado en el tiempo.



En términos de calidad, la cartera vencida cerró en Gs. 55.135 millones, lo que resultó en una morosidad del 0,76% en Dic24, inferior al 2,20% registrado para el sistema bancario. En este contexto, la cartera vencida desafectada por la entidad fue de Gs. 70.517 millones al cierre de Dic24. Adicionalmente, el indicador de morosidad sobre el patrimonio se mantuvo en niveles favorables, situándose en 3,83% para la entidad frente al 12,64% del sistema bancario.

Los demás indicadores de calidad reflejan igualmente una posición favorable frente al promedio del sistema. En tal sentido, la cartera 3R, que incluye a los créditos refinanciados, reestructurados y renovados, constituyen el 8,30% de la cartera bruta, y sumado a la morosidad, presenta un nivel de 9,06% en Dic24, frente al promedio del sistema de 15,25%. Además, la proporción de los créditos clasificados en la Categoría 1 asciende a 85,91%.

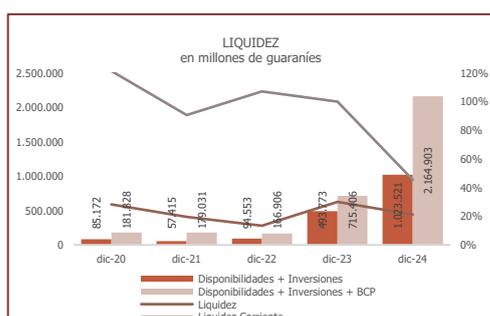


Otro componente relevante del activo son los derechos fiduciarios sobre un fideicomiso constituido para gastos e inversiones vinculados al proceso de fusión, con un saldo de Gs. 2.614.304 millones y cuya administración está a cargo de Zeta Banco S.A.E.C.A. Además, los otros activos netos se ubicaron en Gs. 1.579.516 millones, y se componen de cargos diferidos, entre ellos el diferimiento de pérdidas acumuladas provenientes de la entidad absorbida, así como las operaciones a liquidar, anticipos por compra de bienes y servicios, créditos fiscales, gastos pagados por adelantado, entre otros.

El rubro de inversiones, excluyendo los derechos en fideicomiso, está compuesto mayormente por los bienes adquiridos en recuperación de créditos por Gs. 198.369 millones, y de esta total, Gs. 134.231 millones corresponde a los bienes adjudicados provenientes de Visión Banco, sujetas igualmente a las facilidades otorgadas por el BCP. Por otra parte, se encuentran las inversiones en bonos del tesoro y letras de regulación monetaria por Gs. 171.474 millones en total, las colocaciones en fondos mutuos por Gs. 50.179 millones, y las inversiones en títulos valores del sector privado por Gs. 48.624 millones. Respecto a esto último, cuenta con inversiones en acciones de tres sociedades: Bancard S.A., BICSA y Tríodos Microfinance, por Gs. 10.900 millones.

### LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

**La estructura de financiamiento registra una participación diversificada de depósitos, acompañado de una menor posición de liquidez inferior al sistema bancario**



Los recursos líquidos de la entidad están compuestos principalmente por depósitos en el Banco Central, que al cierre del 2024 ascendieron a Gs. 1.141.382 millones, de los cuales el 87,75% corresponde al Encaje Legal. Adicionalmente, cuenta con inversiones temporales en valores públicos y privados por Gs. 221.653 millones, así como con recursos disponibles en caja y bancos por Gs. 801.868 millones. Como resultado, el indicador de liquidez, que mide la proporción de los depósitos totales respaldados por recursos líquidos, se situó en 21,10% en Dic24, por debajo del 31,53% registrado en el sistema bancario. Asimismo, la cobertura de los depósitos a la vista y en cuenta corriente fue del 45,55%, inferior al promedio del sistema, que alcanzó el 56,88%.



La estructura de fondeo del banco presenta aún una mayor participación de los depósitos a plazo, los cuales representan el 42,91% de los pasivos y el 52,46% de los depósitos totales, con un saldo de Gs. 5.382.961 millones en Dic24. Si bien, estos proporcionan una mayor previsibilidad, el indicador de Egresos Financieros/Ingresos financieros presentó un nivel de 62,65%, frente al promedio del sistema de 41,50%.

Por su parte, el saldo de las captaciones a la vista y en cuenta corriente cerró el 2024 en Gs. 4.753.113 millones, representando el 37,89% de los pasivos y el 46,32% del total de los depósitos. De esta forma, Ueno Bank presenta un margen para mejorar su spread financiero a partir del incremento de las captaciones de depósitos a la vista que le permita reducir su costo de financiamiento.



La cartera pasiva se incrementó de forma considerable luego de la fusión, alcanzando Gs. 10.261.065 millones en Dic24, con una base de clientes que supera los 2 millones. En cuanto a la composición por moneda, el 76,10% de los depósitos está denominado en moneda nacional, mientras que en términos de atomización, el 34,48% corresponde a los 100 principales depositantes.

El banco cuenta con acceso al mercado de capitales mediante la emisión de bonos subordinados y financieros. Estos han aumentado su relevancia en la estructura de fondeo durante el 2024, cerrando el ejercicio con un saldo de Gs. 572.801 millones, principalmente por las nuevas colocaciones de bonos

financieros realizadas en el segundo semestre. Así también, cuenta con préstamos recibidos de otras instituciones financieras locales y del exterior por Gs. 871.799 millones, y al considerarlos junto con los demás pasivos, representan el 18,20% de sus obligaciones totales.

## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuada posición de solvencia patrimonial, con niveles de capital regulatorio superiores a la exigencia normativa y al promedio del sistema bancario



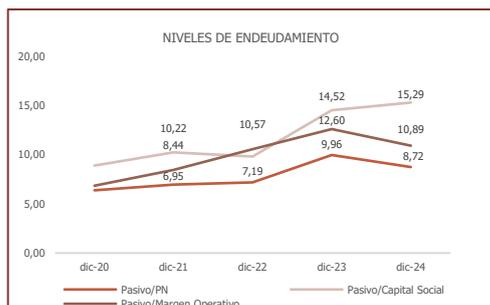
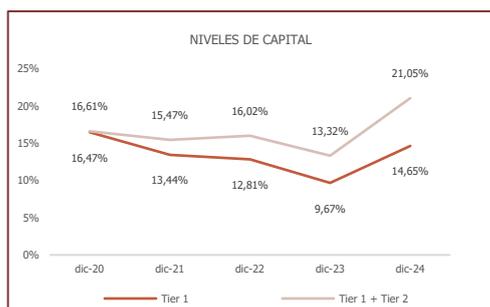
Como resultado de la fusión, el capital social de Ueno Bank pasó de Gs. 195.318 millones en Dic23 a Gs. 820.423 millones en Dic24, representando el 57,05% del patrimonio neto. Este capital está compuesto por cuatro tipos de acciones: ordinarias simples (615.858), ordinarias de voto múltiple (108.343), preferidas (84.101) y ordinarias fundadoras (3.000).

Las reservas representan el 22,50% del patrimonio, con un saldo de Gs. 323.552 millones en Dic24. En ese sentido, de acuerdo con la normativa aplicable a los bancos, en la asamblea general ordinaria de 2024, los accionistas de la compañía decidieron destinar una parte de las utilidades netas del ejercicio 2023 a la constitución de reserva legal y otra a reserva facultativa. Cabe señalar que la entidad ha contemplado un compromiso irrevocable de sus accionistas para la capitalización de las utilidades del ejercicio 2024 de acuerdo con lo comprometido, mientras que la otra parte a reservas legal y facultativa.

De esta manera, el patrimonio neto de la entidad ascendió a Gs. 1.438.037 millones al cierre del ejercicio 2024, y con respecto a los activos y contingentes, presentó un indicador de 9,60%, frente al 11,47% correspondiente al sistema bancario.

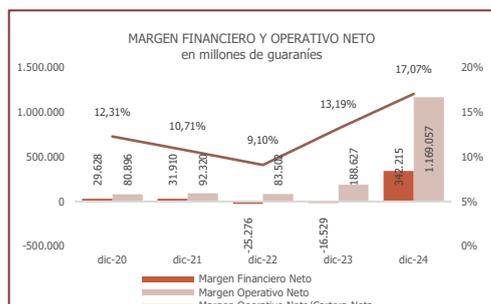
En cuanto a la solvencia patrimonial, Ueno Bank presentó adecuados niveles de capital en conformidad a la exigencia normativa, los cuales se han visto favorecidos como resultado de la fusión. La relación entre el capital nivel 1 con los activos y contingentes ponderados fue del 14,65% (Tier 1), frente al mínimo exigido del 8%, en tanto que el capital regulatorio total (Tier 1 + Tier 2) cerró el 2024 en 21,05%, superior al mínimo exigido del 12%. Además, ambos indicadores se ubicaron por encima del promedio del sistema.

Por otra parte, el pasivo total cerró en Gs. 12.543.715 millones. Su estructura se concentra principalmente en los depósitos de ahorro, que representan el 81,80%, seguidos por la deuda con el sector financiero (6,95%) y los bonos emitidos en circulación (4,57%), estos últimos compuestos por bonos financieros (52,37%) y subordinados (47,63%). En cuanto a los indicadores de endeudamiento, la relación entre el pasivo total y el patrimonio neto fue de 8,72 en Dic24, ligeramente superior al 7,15 del sistema, mientras que con respecto al margen operativo, la deuda se ubicó en 10,89, siendo inferior al promedio del sistema de 14,86.



**RENTABILIDAD Y EFICIENCIA**

Relevante participación de los otros ingresos operativos y del margen por servicios en la generación de utilidades, acompañado de un costo de fondeo relativamente elevado



El desempeño operativo de Ueno Bank en 2024 estuvo caracterizado por los mayores márgenes financieros, así como alta participación de otros ingresos operativos en la generación de utilidades, vinculada a los servicios, rentas por inversiones y venta de cartera, así como por los efectos favorables de las importantes desafectaciones de provisiones en 2024, principalmente asociada a la cartera vencida.

Al cierre del 2024, el margen financiero ascendió a Gs. 324.560 millones, y su contribución al resultado operativo fue del 28,19%, muy por debajo del 73,06% que presenta el sistema bancario. Esta brecha se encuentra vinculada con el mayor costo relativo de fondeo que aún mantiene la entidad y con la elevada incidencia de los otros ingresos, los cuales representaron el 46,33% del resultado operativo, por un total de Gs. 533.388 millones en Dic24.



Entre los otros ingresos operativos resaltan las ganancias por la venta de cartera por Gs. 105.013 millones, los dividendos de Bancard y la venta de acciones por un total de Gs. 103.782 millones, y otras ganancias diversas por Gs. 292.271 millones, compuestas mayormente por ingresos varios, ganancia por venta de cartera de créditos y alquileres cobrados.

Asimismo, el margen por servicios presentó un elevado nivel de Gs. 264.266 millones, principalmente por los ingresos vinculados a tarjetas de créditos, por Gs. 176.286 millones, considerando que Ueno se posiciona como la entidad bancaria con la mayor cantidad de plásticos en circulación. De esta forma, registró un margen operativo neto de Gs. 1.169.057 millones en Dic24, y con respecto a la cartera, presentó un indicador de 17,07%.



En lo que respecta a la eficiencia, los gastos administrativos escalaron a Gs. 624.304 millones como resultado de la fusión, y en relación con el margen operativo, presentó un indicador de 54,22%, mostrando una mejora respecto a los periodos anteriores, en un contexto de reorganización de su estructura operativa mediante la reducción de su dotación de empleados en un 60% respecto al plantel de Visión Banco al cierre del 2023, en línea con su modelo de negocio centrado en la banca digital.

A pesar de la mejora en eficiencia, el indicador sigue siendo menos favorable en comparación con el promedio del sistema, que se ubicó en 45,12% en Dic24. La estructura de gastos operativos presenta una elevada participación de los otros gastos administrativos por Gs. 444.448 millones, que incluyen los cargos diferidos autorizados por el BCP y que representan el 23% de los gastos operativos, aportes para el fondo de garantía de depósitos, publicidad y propaganda, alquileres, gastos por correspondencia, servicios de procesamiento de datos externos, servicios de scoring y seguimiento de cartera, entre otros.

Por otra parte, en el marco de la fusión registrada, se registró una importante desafectación de provisiones, principalmente de cartera vencida, lo que generó una previsión neta positiva al cierre del 2024, revirtiendo el impacto negativo que venían generando sobre los resultados en ambas entidades antes de la fusión, dando lugar a una utilidad ordinaria de Gs. 544.752 millones. No obstante, el resultado extraordinario neto presentó un valor negativo de Gs. 219.963 millones, relacionada a las elevadas erogaciones por reintegros promocionales, una de las principales estrategias comerciales de posicionamiento empleadas por Ueno Bank.

De esta forma, la utilidad antes de impuestos fue de Gs. 324.789 millones, acompañado de una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 28,39%, ubicándose por encima del promedio del sistema de 23,44%, en tanto que la rentabilidad del activo (ROA) fue 2,32%, en línea con el promedio del sistema. Finalmente, la utilidad neta del ejercicio fue de Gs. 294.025 millones.

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Caja y bancos	46.069	31.221	51.404	480.563	801.868	66,86%
Banco Central	96.656	121.617	72.353	221.633	1.141.382	414,99%
Inversiones	39.103	26.194	43.150	13.209	221.653	1578,00%
Colocaciones netas	664.160	898.390	936.318	1.459.088	6.665.790	356,85%
Productos financieros	18.795	18.532	28.537	40.594	191.446	371,61%
Otras inversiones	18.749	19.962	97.009	90.875	2.663.911	2831,39%
Bienes reales y adjud. en pago	17.302	13.818	79.112	5.935	198.369	3242,34%
Bienes de uso	2.542	5.335	54.176	125.319	517.816	313,20%
Otros activos	27.379	112.383	427.642	684.205	1.579.516	130,85%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>930.756</b>	<b>1.247.451</b>	<b>1.789.701</b>	<b>3.121.423</b>	<b>13.981.751</b>	<b>347,93%</b>
Depósitos	642.504	909.366	1.242.840	2.378.125	10.261.065	331,48%
Otros valores emitidos	5.000	0	36.730	72.784	572.801	686,99%
Sector Financiero	136.411	132.831	201.976	295.279	871.799	195,25%
Otros pasivos	20.635	48.313	89.730	90.449	838.050	826,54%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>804.550</b>	<b>1.090.510</b>	<b>1.571.277</b>	<b>2.836.637</b>	<b>12.543.715</b>	<b>342,20%</b>
Capital social	90.512	106.666	160.318	195.318	820.423	320,04%
Reservas	31.654	35.699	43.476	58.106	323.552	456,83%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	37	n/a
Resultado del ejercicio	4.040	14.576	14.630	31.361	294.025	837,54%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>126.206</b>	<b>156.942</b>	<b>218.424</b>	<b>284.785</b>	<b>1.438.037</b>	<b>404,95%</b>
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%
Ingresos financieros	112.714	116.493	116.397	157.122	869.052	453,11%
Egresos financieros	46.424	47.743	76.501	137.078	544.491	297,21%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>66.290</b>	<b>68.750</b>	<b>39.896</b>	<b>20.044</b>	<b>324.560</b>	<b>1519,22%</b>
Otros resultados operativos	24.234	43.399	96.284	152.240	533.833	250,65%
Margen por servicios	25.410	16.358	4.142	33.186	264.266	696,33%
Resultado operaciones cambiarias	1.601	-1.941	4.527	18.161	39.862	119,50%
Valuación neta	22	2.594	3.825	1.570	-11.118	-808,19%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>117.558</b>	<b>129.160</b>	<b>148.674</b>	<b>225.200</b>	<b>1.151.402</b>	<b>411,28%</b>
Gastos administrativos	74.997	79.748	87.643	148.671	624.304	319,92%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>42.561</b>	<b>49.411</b>	<b>61.031</b>	<b>76.529</b>	<b>527.098</b>	<b>588,76%</b>
Previsión del ejercicio	-36.662	-36.840	-65.173	-36.573	17.654	-148,27%
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>5.899</b>	<b>12.571</b>	<b>-4.141</b>	<b>39.956</b>	<b>544.752</b>	<b>1263,38%</b>
Ingresos extraordinarios netos	-1.508	4.134	21.017	-5.508	-219.963	3893,24%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.391</b>	<b>16.705</b>	<b>16.876</b>	<b>34.448</b>	<b>324.789</b>	<b>842,85%</b>
Impuestos	351	2.129	2.246	3.086	30.764	896,76%
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>4.040</b>	<b>14.576</b>	<b>14.630</b>	<b>31.361</b>	<b>294.025</b>	<b>837,54%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Ueno Bank S.A.					Sistema		
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-22	dic-23	dic-24
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>								
Solvencia Patrimonial	13,43%	12,50%	12,13%	8,59%	9,60%	11,81%	11,79%	11,47%
Reservas/PN	25,08%	22,75%	19,90%	20,40%	22,50%	22,13%	21,39%	21,47%
Capital Social/PN	71,72%	67,97%	73,40%	68,58%	57,05%	54,54%	53,06%	53,21%
Tier 1	16,47%	13,44%	12,81%	9,67%	14,65%	13,95%	13,38%	12,47%
Tier 1 + Tier 2	16,61%	15,47%	16,02%	13,32%	21,05%	17,37%	16,45%	16,14%
Pasivo/Capital Social	8,89	10,22	9,80	14,52	15,29	12,74	13,12	13,44
Pasivo/PN	6,37	6,95	7,19	9,96	8,72	6,95	6,96	7,15
Pasivo/Margen Operativo	6,84	8,44	10,57	12,60	10,89	15,07	14,48	14,86
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>								
Morosidad	3,49%	2,61%	2,41%	1,54%	0,76%	2,90%	2,98%	2,20%
Cartera 2R	7,11%	6,95%	14,20%	9,88%	1,55%	3,03%	2,72%	2,40%
Morosidad + 2R	10,60%	9,55%	16,61%	11,42%	2,31%	5,93%	5,70%	4,60%
Cartera 3R	12,48%	11,01%	33,72%	16,97%	8,30%	13,75%	13,96%	13,05%
Morosidad + 3R	15,97%	13,62%	36,13%	18,51%	9,06%	16,65%	16,95%	15,25%
Morosidad s/ Patrimonio	19,00%	14,84%	10,43%	7,90%	3,83%	15,87%	15,84%	12,64%
Previsión/Cartera Vencida	126,93%	133,53%	122,20%	127,07%	787,23%	129,18%	122,49%	142,58%
Cartera Neta/Activo	70,60%	69,09%	51,25%	45,81%	48,98%	66,20%	64,27%	68,36%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Liquidez	28,30%	19,69%	13,43%	30,08%	21,10%	36,58%	36,44%	31,53%
Liquidez Corriente	121,45%	90,76%	107,17%	100,06%	45,55%	60,44%	62,60%	56,88%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	22,60%	16,42%	10,62%	25,22%	17,26%	29,77%	28,93%	24,51%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	37,86%	25,75%	15,72%	44,00%	40,22%	94,35%	89,03%	72,36%
Activo/Pasivo	1,16	1,14	1,14	1,10	1,11	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,14	1,13	1,03	1,03	1,06	1,06	1,06
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>								
Depósitos/Activos	69,03%	72,90%	69,44%	76,19%	73,39%	71,14%	69,41%	68,20%
Depósitos/Cartera	93,45%	101,83%	131,49%	163,06%	140,91%	103,40%	104,05%	96,63%
Depósitos/Pasivos	79,86%	83,39%	79,10%	83,84%	81,80%	81,37%	79,38%	77,74%
Sector Financiero/Pasivos	17,58%	12,18%	15,19%	12,98%	11,52%	15,66%	15,89%	18,26%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	20,14%	16,61%	20,90%	16,16%	18,20%	18,63%	20,62%	22,26%
Depósitos a plazo/Depósitos	74,74%	76,46%	85,42%	68,37%	52,46%	38,77%	40,93%	43,57%
Depósitos a la vista/Depósitos	23,30%	21,69%	12,53%	30,06%	46,32%	60,53%	58,21%	55,43%
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	0,47%	1,34%	0,94%	1,10%	2,32%	1,98%	2,23%	2,37%
ROE	3,59%	11,73%	8,28%	13,59%	28,39%	18,41%	21,18%	23,44%
UAI/Cartera	0,64%	1,87%	1,79%	2,36%	4,46%	2,88%	3,34%	3,36%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,51%	3,70%	-2,76%	-1,16%	5,00%	4,71%	5,49%	5,06%
Margen Financiero/Cartera	9,64%	7,70%	4,22%	1,37%	4,46%	6,40%	6,86%	6,11%
Margen Operativo/Cartera	17,10%	14,46%	15,73%	15,44%	15,81%	8,43%	9,06%	8,37%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,31%	10,71%	9,10%	13,19%	17,07%	6,82%	7,77%	7,38%
Margen Financiero/Margen operativo	56,39%	53,23%	26,83%	8,90%	28,19%	75,91%	75,79%	73,06%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos Personales/Gastos Admin	56,81%	55,61%	42,88%	36,89%	27,70%	41,81%	39,47%	37,39%
Gastos Personales/Margen operativo	36,24%	34,34%	25,28%	24,36%	15,02%	19,86%	17,74%	16,87%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,80%	61,74%	58,95%	66,02%	54,22%	47,51%	44,94%	45,12%
Gastos Personales/Depósitos	6,63%	4,88%	3,02%	2,31%	1,69%	1,62%	1,54%	1,46%
Gastos Admin/Depósitos	11,67%	8,77%	7,05%	6,25%	6,08%	3,87%	3,91%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	31,19%	28,52%	43,84%	16,24%	-1,53%	22,18%	17,34%	14,53%
Previsión/Margen Financiero	55,30%	53,59%	163,35%	182,46%	-5,44%	29,21%	22,88%	19,89%

La emisión de la calificación de la solvencia de **UENO BANK S.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

**Fecha de calificación o última actualización:** 11 de Abril de 2025

**Fecha de publicación:** 14 de Abril de 2025

**Corte de calificación:** 31 de diciembre de 2024

**Calificadora:** **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

**Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso**

**Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: [info@syr.com.py](mailto:info@syr.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>UENO BANK S.A.</b>	<b>AA-py</b>	<b>ESTABLE</b>
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”.

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, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **UENO BANK S.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 PricewaterhouseCoopers S.R.L. al 31 de diciembre de 2024.

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](http://www.syr.com.py)

[www.ueno.com.py](http://www.ueno.com.py)

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b>	Informe elaborado por: <b>Econ. Luis Espínola Analista de Riesgos</b> lespinola@syr.com.py
---	--