

**FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.**

CALIFICACIÓN	ACTUALIZACIÓN DIC-2021	ACTUALIZACIÓN DIC-2022	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.
CATEGORÍA	BBB+py	A-py	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

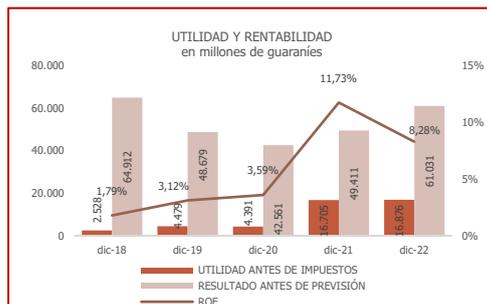
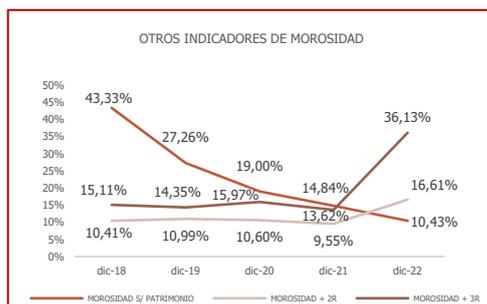
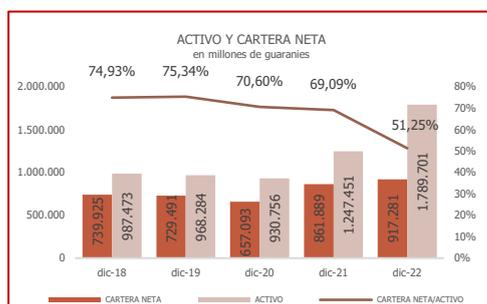
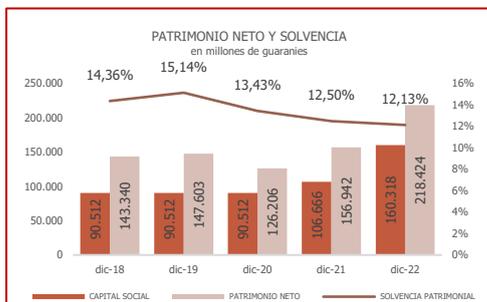
**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

Solventa&Riskmétrica ha mejorado la calificación a **A-py** con tendencia **Estable**, para la solvencia de la **Financiera UENO S.A.E.C.A.**, con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, fundamentada en el importante fortalecimiento patrimonial mediante el aumento de 50,30% del capital social integrado, desde Gs. 106.666 millones a Gs. 160.318 millones, representando el 73,40% del patrimonio neto, superior al 68,69% del sistema. De esta forma, la entidad ha mantenido una adecuados niveles de solvencia patrimonial de 12,13% y del capital regulatorio Tier1 y Tier2 de 12,81% y 16,02% respectivamente en Dic22.

En el 2022 los activos de UENO registraron un importante crecimiento, por encima del promedio de los últimos años, principalmente debido al aumento de las inversiones realizadas en equipos y bienes intangibles, y la participación en otras sociedades como la adquisición del paquete accionario de Alfa S.A. de Seguros y Reaseguros. El activo total aumentó 43,47% hasta Gs. 1.789.701 millones, aunque la cartera neta se incrementó solo 6,43% hasta Gs. 917.281 millones, lo que en suma generó la disminución del indicador de productividad medido por el ratio Cartera/Activo desde 69,09% a 51,25%, inferior al promedio de mercado de 72,67%.

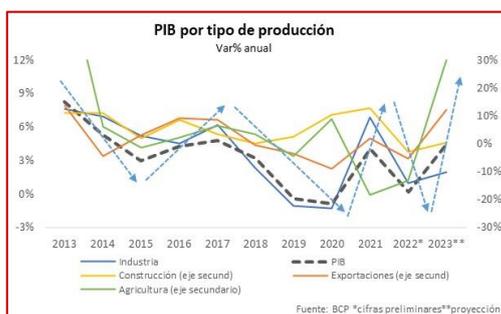
En contrapartida la calificación incorpora como factor de riesgo el aumento de la morosidad global de la cartera, incluyendo la cartera refinanciada (2R) y los bienes recibidos en dación de pago, subiendo desde 10,93% en Dic21 a 23,05% en Dic22, superior al sistema de 10,58%. Asimismo, la morosidad incluyendo la cartera renovada (3R) aumentó desde 13,62% en Dic21 a 36,13% en Dic22, superior a la media del mercado de 22,53%. Este mayor deterioro de la cartera ha derivado en el aumento de 76,91% de las pérdidas por provisiones, generando la suba del ratio Previsión/Margen Operativo desde 28,52% en Dic21 a 43,84% en Dic22, similar al sistema de 44,81%. Esta situación fue similar a todas las entidades del sistema financiero, debido a la regularización de la cartera especial Covid-19. Por otro lado, la morosidad respecto al patrimonio disminuyó a 10,43% siendo la más baja del mercado de 23,38%.

El crecimiento del negocio basado en el modelo de banca digital, junto con nuevos productos y servicios ofrecidos a los clientes, y el crecimiento de la red de cajeros en comercios adheridos, ha contribuido a generar ingresos operativos que aumentaron 121,86% en el 2022, derivando en el incremento de 23,52% del resultado antes de previsión hasta Gs. 61.031 millones. Asimismo, las mayores pérdidas por provisiones han sido compensadas por ingresos extraordinarios por Gs. 21.017 millones, representando el 124,5% de la utilidad antes de impuestos, la que aumentó levemente 1,02% hasta Gs. 16.876 millones. El ROE disminuyó desde 11,73% a 8,28%, inferior al sistema de 11,98%, explicado por la importante capitalización del ejercicio, mientras que el ratio de Margen operativo/Cartera fue 15,73% superior al mercado de 12,15%.


**TENDENCIA**

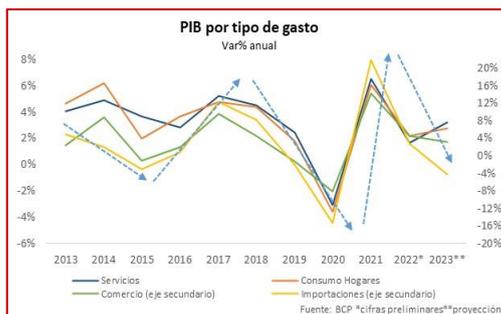
La Tendencia **Estable** refleja las razonables expectativas sobre la situación general de Financiera UENO S.A.E.C.A., considerando la evolución favorable de sus indicadores de solvencia y márgenes de utilidad en el 2022, acompañado de un importante crecimiento del negocio con mayor diversificación, implementando mejoras cualitativas en la gestión operativa, aunque se ha registrado un mayor deterioro de la cartera crediticia con mayor pérdida por provisiones.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mantenimiento de actuados niveles de solvencia patrimonial y de capital regulatorio Tier1 y Tier2.</li> <li>Aumento de los activos con mayor diversificación del negocio, y mejora de la gestión y calidad de la cartera.</li> <li>Aumento de los resultados y los márgenes de utilidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aumento de la cartera 3R, producto de las mayores reestructuraciones.</li> <li>Aumento de los bienes recibidos en dación de pago.</li> <li>Aumento de los costos por provisiones.</li> </ul>

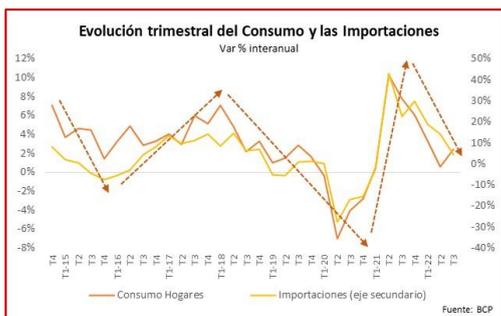
**ECONOMÍA E INDUSTRIA**


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

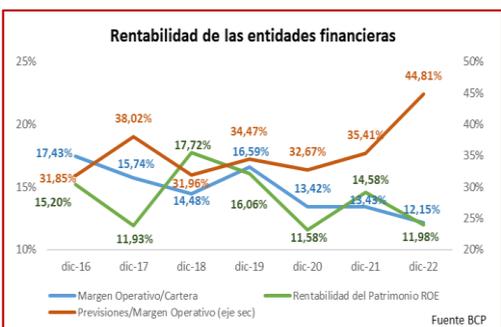
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 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%.

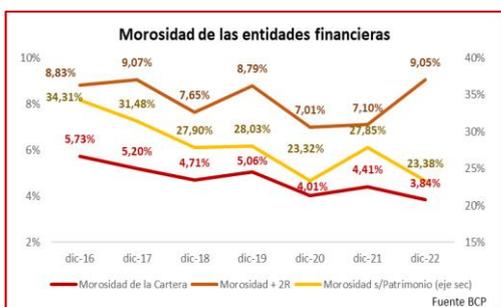


Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación 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.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema financiero ha registrado una disminución de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo disminuyó desde 13,43% en Dic21 a 12,15% en Dic22, mientras que el ROE se redujo desde 14,58% en Dic21 a 11,98%. Esto estuvo explicado por el importante incremento de las pérdidas por provisiones, debido principalmente a la regularización de la cartera especial Covid. En consecuencia, el costo de las provisiones aumentó desde 35,41% en Dic21 a 44,81% en Dic22, registrando el nivel más alto en los últimos años.



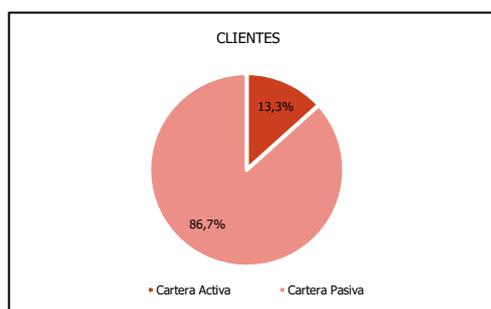
Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con una ligero disminución en el 2022 desde 4,41% en Dic21 a 3,84% en Dic22, así como también la morosidad respecto al patrimonio se redujo desde 27,85% en Dic21 a 23,38% en Dic22. Sin embargo, la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), aumentó desde 7,10% en Dic21 a 9,05% en Dic22.

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

Entidad financiera enfocada hacia la digitalización, seguimiento y captación de nuevos clientes y diversificación de la cartera de créditos, fortaleciendo su posicionamiento en el mercado

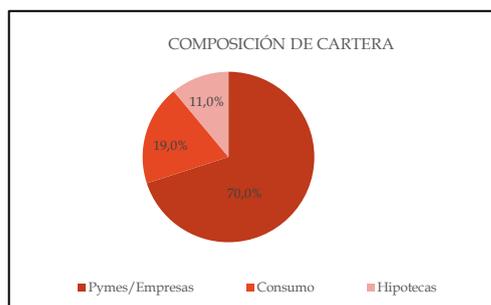
La entidad opera en el sistema financiero desde su fundación hace 46 años en 1976, anteriormente bajo la denominación de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. y actualmente a partir de finales del 2021 ha pasado a denominarse como Financiera Ueno S.A.E.C.A., luego de la adquisición del paquete accionario mayoritario de la sociedad por parte del Grupo Vázquez S.A.E., y registrarse el cambio de denominación social de la entidad en la fecha 21 de diciembre de 2021.

En tal sentido, se ha enfocado principalmente en la concesión de préstamos a pymes, créditos personales, microcréditos, préstamos para la vivienda y el consumo, servicios de cajas de ahorro, tarjetas y cheques tanto personales como corporativos. Asimismo, a fin de obtener y diversificar recursos desde el año 2011 la sociedad ha realizado sus primeras emisiones en la Bolsa de Valores de Asunción.

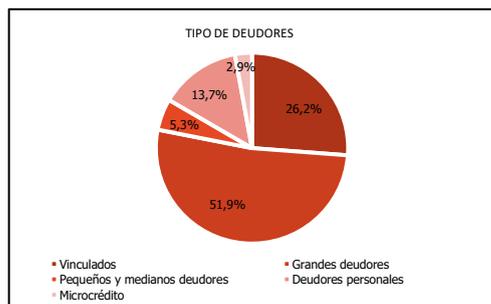


Al corte de diciembre 2022, Financiera Ueno mantuvo en total 84.691 clientes, con un crecimiento significativo de los cuales el 86,7% corresponden a la cartera pasiva y el 13,3% a la cartera activa. Al respecto, la cartera total ha representado el 17,80% del rubro financiero, posicionándose en el segundo lugar con la mayor cuota del mercado en al cierre del 2022.

El portafolio de la financiera al cierre del ejercicio 2022 se encuentra integrado en un 70% por el segmento de Pymes/Empresas, con el 19% de participación por el Consumo y el 11% restante por Hipotecas. Conforme a ello, la venta digital del segmento de Consumo, propiciado durante el último trimestre del año 2022 por la venta digital prevé una venta y rentabilidad prometedor para el mencionado segmento para los siguientes años de ejercicio económico. No obstante, se continuará apostando a los segmentos más rentables como Pymes y Consumo, sin descuidar a los clientes del segmento de Empresas.



Con respecto a la composición de la cartera de créditos en su mayor parte lo conforman los préstamos otorgados a las pymes/empresa, equivalente al 70,0% del total, seguido en un 19,9% y 11% restante en Hipotecas. En esta línea, las colocaciones a diciembre 2022 estuvieron destinadas principalmente en un 60,6% en préstamos a pequeñas y medianas empresas, continuado de créditos para la vivienda y el consumo en 19,3% y 11,4% y en una menor proporción por descuentos de documentos y microcréditos.



En cuanto al volumen de depositantes al corte analizado ascendió 36,7% por encima de lo registrado en el 2021. La participación de la entidad en el sistema financiero, integrado por siete entidades, ha aumentado ubicándose en la segunda posición con el 26,5% de la mayor proporción total de los depósitos del del sistema financiero. En tal sentido, el 52,1% de los depósitos de la entidad se concentran entre los cien principales depositantes conformado por personas físicas y jurídicas.

Con relación al tipo de deudor en el 2022, los grandes deudores mantuvieron el 51,9% de la cartera total, inferior al 67% registrado al corte de diciembre 2021, seguido de los deudores vinculados que al cierre del ejercicio poseen el 4,79% de los créditos, totalizando una participación del 20% respecto al patrimonio.

En contrapartida, los deudores personales, pequeños y medianos deudores y microcréditos han tenido una proporción menor de participación siendo el 13,7%, 5,3% y 2,9%. Al respecto, cabe señalar que los principales cien deudores de la entidad han incrementado en un 8,1%, con respecto al cierre del ejercicio anterior.

En referencia a la gestión comercial y los canales de ventas se han orientado principalmente en el fortalecimiento de los servicios ofrecidos, la atención a los clientes y la captación de nuevos y potenciales clientes. Conforme a ello, para la atención de sus clientes cuenta con una casa matriz ubicada en la ciudad de Asunción. Así también, en el 2022 se realizaron la diversificación equitativa de la cartera total, distribuyéndose de tal manera entre consumo, banca corporativa y Pymes.

De igual manera, la venta tradicional del segmento de Pymes/Empresas incrementó, así también el aumento de la venta retail del segmento de consumo, fue superior al 13% con relación al mercado total, fundamentalmente en el segundo semestre del año en concordancia con el crecimiento de la venta digital.

Por su parte, la comercialización y venta de la cartera de Hipotecas durante el 2022 ha tenido una participación mayor al 70% en el mercado total, siendo un segmento con buen comportamiento de pago y fondeo mediante la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).

Asimismo, se prevé para el 2023 el continuo crecimiento del mencionado segmento de cartera de acuerdo con las alianzas con desarrolladoras como canal de venta y la línea dispuesta con la AFD.

Los objetivos estratégicos principales la financiera se ha enfocado en el crecimiento de los ingresos financieros, la rentabilidad y la mejora de la calidad de la cartera total de créditos, además de la transformación continua de la entidad orientado a la digitalización y la apertura de más Centros de Experiencias a nivel nacional, como ha sido a finales del 2022 en Ciudad del Este, dedicados a la evolución de la experiencia y la cultura de los clientes y potenciales clientes, a través de herramientas y canales digitales abocados a recompensar la calidad de la atención proporcionada mediante call center y plataformas para inversores.

En el marco de las mejoras cualitativas en el 2022 la entidad financiera fue referencia en términos de innovación con el lanzamiento de la APP para personas y la Web de Empresas, que han posibilitado la vinculación entre el cliente y la habilitación de su caja de ahorro en instantes. En tal sentido, el incremento del número de clientes para los próximos años es muy comprometedor, puesto cada una persona y empresa que acceden a la red neuronal o valoración tradicional y tiene una oferta crediticia, así como también aumentaron la cartera de pago de salario para empresas debido a la facilidad de vinculación de funcionarios por medio de la APP. Finalmente, durante el año 2022 por medio de las alianzas con las entidades de Copetrol S.A. y Biggie S.A. la financiera se ha expandido mediante el acceso a 90 cajeros en las distintas sucursales, para que nuestros clientes tengan a su alcance la atención y servicio que esperan.

Cabe señalar que la entidad se encuentra realizando fuertes inversiones en plataformas digitales, a través de operaciones con una proveedora relacionada, para potenciar su modelo de negocios no tradicionales, lo cual le permitirá apalancar el crecimiento sostenible de la cartera.

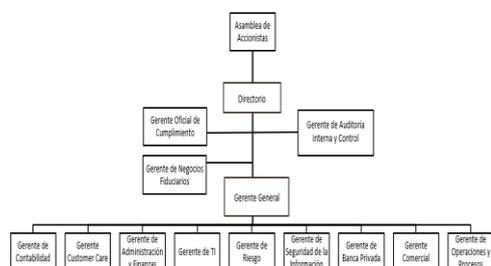
## ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Entidad financiera controlada por su accionista mayoritario el Grupo Vázquez, acompañado de un gobierno corporativo fortalecido

Accionista	Acciones	Participación	Votos
Grupo Vázquez S.A.E.	60.479	60,07%	60,24%
Osmar Coronel Cabrera	8.396	8,34%	7,90%
Marcela de Aguirre de Pfanni	5.630	5,59%	5,88%
Marta de Aguirre de Lane	5.630	5,60%	5,71%
María de Aguirre de Broetfner	5.492	5,46%	5,58%

La sociedad está conformada por accionistas, entre personas físicas y jurídicas con una totalidad de 100.674 acciones. Asimismo, la propiedad y control de la entidad financiera pertenece al Grupo Vázquez S.A.E., quien mantiene 60.479 acciones, con una participación del 60,0% en el capital social y con el 60,2% de los votos.

El capital social al corte analizado asciende a Gs. 500.000 millones, de los cuales Gs. 3.000 millones corresponden a acciones fundadoras, mientras que Gs. 497.000 millones restantes hacen referencia a acciones ordinarias. En tal sentido, el capital social integrado es Gs.100.674 millones al cierre del ejercicio del 2022. Al respecto, cabe señalar que el aporte irrevocable para el aumento de capital totaliza Gs. 59.642 millones.



La estructura organizativa se encuentra direccionada por una asamblea de accionistas, quien de acuerdo con los estatutos representa la máxima autoridad de la entidad. Seguido de un directorio compuesto por un presidente acompañado por un vicepresidente 1 y un vicepresidente 2, dos directores titulares y cuatro directores suplentes. Asimismo, la plana directiva se encuentra acompañada por las gerencias de auditoría y control internos, oficial de cumplimiento y de negocios fiduciarios.

Directorio	
Presidente	Carlos Carvallo Spalding
Vicepresidente 1	Federico Vázquez Villasanti
Vicepresidente 2	Juan Manuel Gustale Cardoni
Director Titular	Julio Daniel Rey Fernandez
Director Titular	Osmar Coronel Cabrera
Director Suplente	Eduardo Javier Gross Brown
Director Suplente	Silvia Murto de Mendez
Director Suplente	Carolina Galeano de Bestard
Director Suplente	Guillermo Vázquez Muniagurria

La plana ejecutiva está integrada por varias gerencias bajo la responsabilidad del gerente general. Conforme a ello, las gerencias de contabilidad, customer care, comercial, administración y finanzas, TI, riesgo, seguridad de la información, banca privada, operaciones y procesos responden directamente a la gerencia general. Al respecto, la entidad cuenta con 174 funcionarios, siendo distribuidos de la siguiente manera 9 funcionarios en la plana directiva, 15 personas en la plana ejecutiva y 150 empleados en otras dependencias.

## GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Control con políticas y herramientas de gestión de créditos centrados en procesos sistematizados de seguimiento y recuperación de carteras

Con respecto a la gestión de créditos la financiera cuenta con numerosas herramientas orientados a la identificar el performance de la originación de los créditos, la verificación y el control de la morosidad de los distintos segmentos y a su vez asociaciones de datos para la generación de acciones efectivas para el mejoramiento de la cartera total de créditos. Asimismo, se han aplicado las cosechas de créditos, cascadas de gestión de por tramos, roll rate de créditos, etc.

En materia de gestión de riesgos de créditos contempla una política corporativa de créditos, como así de seguimiento y recuperación, donde se especifican los lineamientos y pautas a seguir para una adecuada administración de riesgos de créditos en los distintos segmentos, así también, cuenta con un Manual de Producto y Evaluación de Crédito de Consumo. Con relación al proceso de evaluación crediticia la entidad cuenta con dos equipos de analistas, una Banca Empresas y otra Banca Personas. Al respecto, en la banca de empresas conformado por los segmentos de micro, pymes y grandes empresas se realiza una evaluación mediante el análisis tradicional de las informaciones económicas y financieras en planillas con formulaciones de ratios de tal manera a dictaminar según los resultados obtenidos.

En cuanto a los créditos de la banca personas, en el 2022 se ha implementado un proceso de evaluación para el segmento de consumo, vinculado a la aplicación. Asimismo, el proceso incluye reglamentaciones internas para los cuales se utilizan informaciones extraídas de buros de créditos y de la central de riesgos, además también incorpora redes neuronales que consisten en un motor de decisión, puesto que el propósito fundamental del mismo es garantizar la homogeneidad de los criterios en las tomas de decisiones masivas de tal manera a que sean objetivas y estén enmarcados dentro de la política de riesgo de crédito de la entidad financiera.

En relación con la gestión de cobranzas la financiera cuenta con los servicios profesionales tercerizados de la empresa Vinanzas S.A., que a partir de 2021 realiza una gestión preventiva de aquellos clientes que evidencian indicios de posibles recuperaciones de créditos vencidos mediante refinanciamientos y reestructuraciones, así también la gestión de activos inmobiliarios y mobiliarios derivados de recuperaciones de carteras y la administración de aquellos clientes en situación de incobrables y perjudiciales. En tal sentido, el área de Seguimiento y Recuperación, dependiente de la Gerencia de Créditos, lleva a cabo las tareas de acompañamiento y monitoreo de la gestión realizada por la empresa tercerizada.

Conforme a ello, en la gestión de la cartera de créditos con morosidad la entidad considera principalmente la mora temprana, por lo cual cuenta con una asignación de la cartera a ser gestionada por medio de cuatro equipos de gestores según el monto total de la deuda y/o tramo de atrasos bajo el siguiente esquema; de hasta el día 5 de atrasos la gestión de cobranza es a través de envío de mensaje de texto para todos los segmentos de clientes, luego desde el 6 al 30 días la gestión de cobranza corresponde a un primer equipo de gestores de cobranzas, posteriormente, para el tramo de mora desde 31 a 60 días la gestión de la cartera de créditos vencidos es realizado por un segundo equipo de gestores, así también los atrasos mayores a 60 días son asignados a un tercer equipo y finalmente aquellas carteras del segmento de corporativo mayores a Gs. 80 mm son gestionados por un cuarto equipo de gestores de cobranzas.

Al respecto, a su vez la financiera mantiene reuniones mensuales con los representantes del Área de Seguimiento y Recuperaciones de las distintas bancas del área comercial y de la empresa tercerizada, donde se tratan y analizan temas referentes a la gestión realizada y a realizar para el recupero de la cartera. En tal sentido, el nivel de la morosidad con respecto al sistema financiero en el 2022 ha sido inferior, acompañado de una disminución del volumen total de cartera vendidas. En contrapartida, la cantidad total de refinanciamientos, renovados y reestructurados de los créditos aumentaron, mientras que la cartera con medias excepcionales vigentes y vencidas disminuyeron, situándose por debajo del mercado.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

### **Herramientas de gestión de riesgos enfocados a la mitigación y preservación del patrimonio de la financiera**

La entidad cuenta con una Gerencia de Riesgo Integral enfocado a la medición, monitoreo, reporte y recomendación sobre los riesgos financieros de la entidad, como a su vez del seguimiento y control de la administración de riesgos relacionados a portafolios de créditos y operacionales por medio de herramientas de análisis, políticas, metodologías y manuales de procedimientos. Asimismo, en materia de gestión de riesgos cuenta con un Comité de Activos y Pasivos (CAP) y un Comité de Riesgos Integral (CRI) orientado a la administración adecuada de los riesgos. Asimismo, ambos comités reciben mensualmente informes acerca de los niveles y límites de exposición establecidos sobre los distintos riesgos, trabajando coordinadamente según las perspectivas propuestas.

Con respecto al riesgo operacional cuenta con diversas medidas de acción dirigidos al fortalecimiento de la gestión de los riesgos derivados de los procesos, personas, tecnologías y situaciones externas a la entidad. Al respecto, en el marco de mejoras continuas se han adoptado acciones que posibiliten una mayor incidencia en la gestión de riesgos operacionales mediante nuevas mediciones y ajustes en la matriz de riesgo operacional y matrices de autoevaluaciones de riesgos y seguimiento de los mitigantes identificados, programas de prevención de fraudes, elaboración y pruebas del Plan de Continuidad del Negocio, que consiste en una serie de actividades operacionales de la entidad frente a cualquier acontecimiento que altere el funcionamiento normal.

La gestión de los riesgos de liquidez la financiera contempla modelos de identificación de riesgos de liquidez, tasas de interés y tipos de cambios de tal manera a individualizar correctamente aquellas fluctuaciones que podrían incidir e involucrar los límites establecidos por parte de la entidad para la gestión de los riesgos financieros y de sistema. Conforme a ello, además la financiera dispone de Políticas y Manuales de Medición, en cuanto a la formalización y actualización de la liquidez estructural, de brechas, VaR con enfoque paramétrico, normativa de límites de posición, entre otros.

En cuanto al control interno dispone de una Auditoría Interna y Control, orientado a examinar y evaluar la adecuada y eficaz cumplimiento de las normativas y sistemas de control interno de la financiera, de tal manera a garantizar el patrimonio de la entidad, conforme a la eficiencia de la gestión económica. En tal sentido, durante el 2022 la dependencia se ha dividido en Auditoría de Procesos y Auditoría Interna Informática responsables en llevar a cabo revisiones de los procesos más importantes de la entidad y evaluación de procesos críticos de negocio relacionados a la tecnologías de información.

Referente al Plan Anual de Auditoría Interna 2022, la entidad financiera ha logrado el 100% de cumplimiento de las auditorías ordinarias, obteniendo además un mayor rendimiento, puesto que se han llevado a cabo varias revisiones extraordinarias de los procesos por parte de Auditoría Interna y Auditoría Interna de Informática. Al respecto, la entidad cuenta con los servicios profesionales de una auditoría externa. Seguidamente, para los ejercicios venideros se encuentra la implementación de nuevos procesos y el aumento de revisiones en algunos aspectos críticos para el negocio. Por otra parte, en materia de control interno la entidad se encuentra en proceso de implementación de un cronograma de actividades enfocados a la mejoras de políticas conforme a las normativas vigentes.

Con relación los riesgos de LA/FT, la entidad financiera cuenta con un Comité de Prevención de LA/FT reforzado con políticas y procedimientos adecuados para la mitigar los riesgos. En el 2022 se ha publicado una Política de Prevención de LA/FT basada en un sistema de gestión de riesgos y se han realizado la instalación de herramientas de monitoreos, mejoras en los módulos del sistema core e implementación de nuevos reportes, nuevos servicios de reportería de prensa negativa relacionada a delitos precedentes de LA/FT, servicios para la provisión y control automático de listas restrictivas tanto nacionales como internacionales, mejoras en varios procedimientos entre las cuales se citan el procedimiento de Debida Diligencia, gestión de alertas, inmovilización de saldos, entre otros.

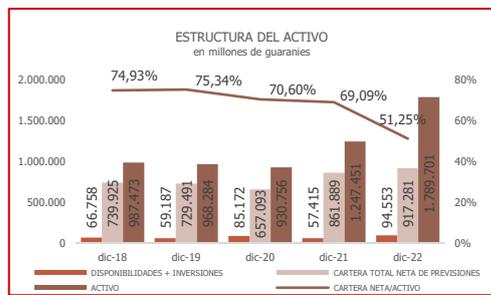
En relación con el ambiente tecnológico a fin de mantener la competitividad y la consecución de los objetivos de la entidad financiera ante constantes cambios se han implementado nuevas metodologías, mecanismos, y procedimientos en la revolución de la transformación digital. Asimismo, la financiera dispone de una Gerencia de Tecnología de la Información y de un Comité de Tecnología de la Información orientados principalmente a mitigar los riesgos tecnológicos y garantizar el cumplimiento de las regulaciones, facilitando la alineación estratégica del negocio y la gestión operativa, dado los servicios financieros digitales ofrecidos por la financiera. Por otra parte, como resultado del control interno relacionado al Manual de gobierno y control de TI, la entidad prevé llevar a cabo durante el primer trimestre del 2023 varios planes de acciones a fin de mejorar las actividades.

Enfocado a la digitalización de sus operaciones y la competitividad cuenta con el Core Bancario ITGF, propiedad total de la entidad financiera, además también dispone de herramientas de reconocimiento biométrico de clientes, Banca Digital y gestor documental. En relación con la gestión de riesgos tecnológicos la financiera tiene el acompañamiento de un Área de Seguridad de la Información encargado de preservar los activos de información, así como los servicios brindados al cliente. Finalmente, con respecto al Plan Informático 2022 se han realizado la ejecución y finalización de todo lo planificado.

## GESTIÓN FINANCIERA

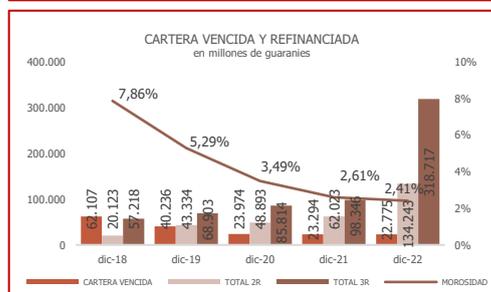
### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo total, impulsado por el incremento de la cartera neta de créditos y la disminución de la cartera vencida y de las medidas excepcionales de Covid-19



El activo total de la entidad en el 2022 aumentó 43,36% en comparación con el cierre del ejercicio anterior, desde Gs. 1.247.451 millones en Dic21 a Gs. 1.789.701 millones en Dic22, como resultado principal del incremento de bienes de uso, colocaciones netas e inversiones en el sector privado.

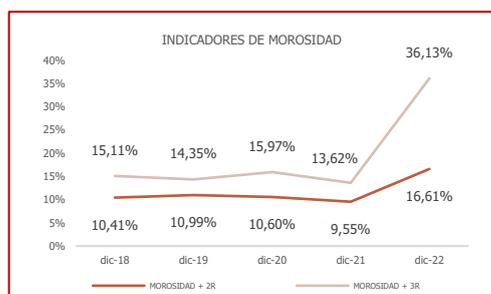
En referencia a la cartera, la cartera neta de créditos creció 6,42% en Dic22, desde Gs. 861.889 millones en Dic21 a Gs. 917.281 millones en Dic22, siendo superior al cierre del ejercicio anterior. Al respecto, el volumen total de créditos netos ha representado el 51,25% del activo total, situándose por debajo al 69,1% registrado en Dic21 y del 74,35% del sistema.



Por su parte, las disponibilidades e inversiones ascendieron 64,68% al corte analizado, desde Gs. 57.415 millones en Dic21 hasta Gs. 94.553 millones, debido al aumento de las inversiones en el sector privado como a su vez por el incremento en cuanto a caja y bancos. Con respecto al indicador cartera neta/activo, la misma ha disminuido 17,84 puntos porcentuales, de 69,09% en Dic21 a 51,25% en Dic22, inferior a lo registrado en Dic21, manteniendo una tendencia decreciente.

La cartera vencida disminuyó 2,23% a Dic22, desde Gs. 23.294 millones en Dic21 a Gs. 22.775 millones en Dic22, por encima del promedio registrado. En tal sentido, la cartera total de créditos refinanciada y reestructurada 2R ascendió 116,44%, desde Gs. 62.023 millones en Dic21 a Gs. 134.243 millones en Dic22. De igual manera, la cartera total 3R conformada por créditos refinanciados, reestructurados y renovados incrementó 1.299,42%, alcanzando Gs. 318.717 millones al corte actual, desde Gs. 98.346 millones en Dic21, por la expansión de la cartera total créditos renovados en 407,87%.

En contraste la cartera total de medidas excepcionales de Covid-19 decreció 79,36% con respecto al ejercicio anterior, de Gs. 72.440 millones en Dic21 hasta Gs. 14.951 millones en Dic22, representando el 1,6% de la cartera total. En esta línea, Gs. 7.891 millones corresponden a medida excepcional Covid-19 en vigencia, mientras que Gs. 7.060 millones refieren a las medidas excepcionales Covid-19 vencidas.

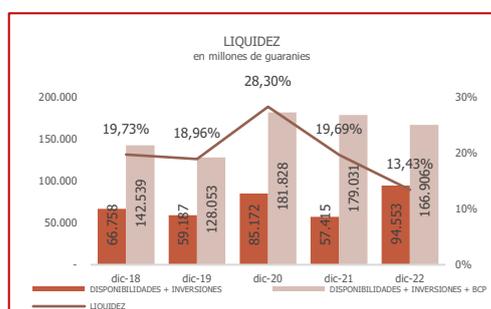


En cuanto a la cartera vencida desafectada proveniente de la venta de cartera y fideicomiso ha disminuido 46,3% y 29,8% respectivamente, desde Gs. 46.437 millones en Dic21 hasta Gs. 24.956 millones en Dic22 y a partir de Gs. 16.677 millones en Dic21 a Gs. 11.704 millones en el corte actual. Los niveles de morosidad han disminuido a 2,41% en Dic22, de 2,61% en el ejercicio anterior, mientras, la morosidad total 3R aumentó 22,12 puntos porcentuales a partir del 13,62% hasta 36,13%. De igual manera, la morosidad total 2R incrementó 16,61% siendo 7,06 puntos porcentuales superior a Dic21.

En esta línea, cabe mencionar el incremento de los bienes adjudicados o adquiridos por entidad para la recuperación de créditos otorgados que de forma nominal aumentaron 319,75%, desde Gs. 19.140 millones en Dic21 a Gs. 80.342 millones en Dic22, así también el volumen total del valor neto de provisiones de los bienes adjudicados ascendió 472,52% a partir de Gs. 13.818 millones en Dic21 hasta Gs. 79.112 millones en Dic22.

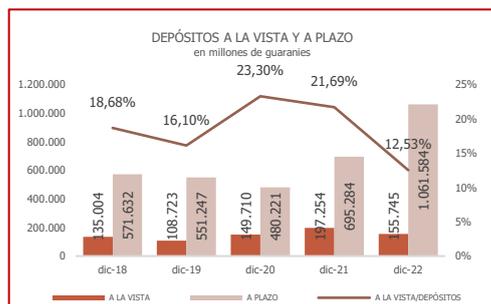
## LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de adecuados niveles de liquidez con mayor volumen de depósitos acompañado de un aumento de las obligaciones con el sector financiero interno y externo



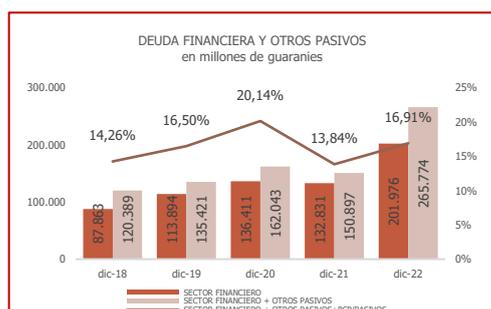
El nivel de liquidez decreció a 13,43% en Dic22 desde 19,69% al cierre del ejercicio anterior, como resultado del incremento de los depósitos en los últimos trimestres, siendo inferior al promedio del sistema de 14,12%.

La cobertura de depósitos a la vista con disponibilidades e inversiones temporales sin considerar los recursos en el BCP aumentó 64,68%, desde Gs. 57.415 millones en Dic21 a Gs. 94.553 millones en Dic22, situándose por encima de lo registrado en el mercado de 36,78%, como consecuencia del incremento de recursos en caja y bancos y la reducción de depósitos a la vista. Por su parte, considerando los recursos en el BCP la cobertura total de los depósitos a la vista con disponibilidades e inversiones disminuyó de forma leve de Gs. 179.031 millones en Dic21 a Gs. 166.906 millones en Dic22.



Con respecto al volumen total de depósitos de ahorros de la entidad, los depósitos a la vista disminuyeron 16,65%, desde Gs. 197.254 millones en Dic21 hasta Gs. 155.745 millones en Dic22, bajando la proporción total de participación en los depósitos de 22,10% en Dic21 a 12,79% en Dic22. Asimismo, el índice depósitos a la vista con respecto a los depósitos se redujo 9,16 puntos porcentuales desde 21,69% en Dic21 a 12,53% en Dic22.

En cuanto a los depósitos a plazo han ascendido 52,68%, alcanzado Gs. 1.061.584 millones en Dic22 desde 695.284 millones en el cierre del ejercicio de anterior. Con ello, el volumen total de ahorros en relación con los depósitos totales incrementó desde 77,89% en Dic21 a 87,21% al corte actual analizado. Sin embargo, el crecimiento del volumen total de depósitos con respecto al corte de Dic22 que ha continuado descendiendo debido a la reducción de los depósitos por operaciones monetarias y efectivos en cuentas corrientes del Banco Central del Paraguay.



El endeudamiento total contraído con el sector financiero aumentó 52,05% en el 2022, desde Gs. 132.831 millones en Dic21 hasta Gs. 201.976 millones en Dic22, como resultado de la expansión de deudas con el sector financiero interno. Por otra parte, incluyendo otros pasivos la deuda total al corte analizado asciende hasta Gs. 201.976 millones, 76,13% por encima de Dic21. Finalmente,

sumadas las obligaciones con el sector financiero, otros pasivos y BCP/pasivos, la misma creció a 16,91% en Dic22, siendo superior a lo registrado en Dic21, pero inferior al sistema de 22,85%.

## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Solvencia patrimonial con leve descenso, pero fortalecido con continuos incrementos del capital y las reservas, y niveles de capitalización y endeudamiento adecuados

En relación con la solvencia patrimonial de la entidad, el patrimonio neto total ha incrementado 39,17%, desde Gs. 156.942 millones en Dic21 a Gs. 218.424 millones en Dic22, esta situación ha sido explicado en una mayor proporción por la expansión del volumen total del capital social y de las reservas, y en menor por el incremento de la utilidad del ejercicio. No obstante, el ratio de solvencia patrimonial descendió desde 12,50% en Dic21 a 11,93% en Dic22.

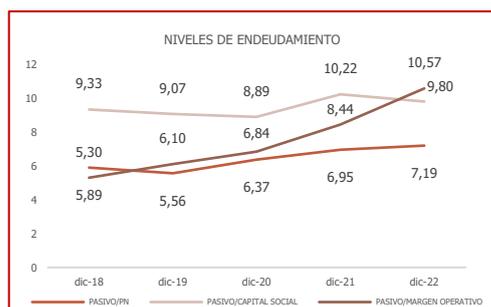
El capital social aumentó 50,29% en 2022, desde Gs. 106.666 millones en Dic21 a Gs. 160.318 millones en Dic22, siendo el 73,39% del patrimonio neto total. Por su parte, las reservas ascendieron 21,78%, alcanzando Gs. 43.476 millones al corte analizado desde Gs. 35.699 millones en Dic21 y los resultados aumentaron 0,37%.



Con respecto a los niveles de capital, el indicador TIER 1 se redujo de forma leve desde 13,44% en Dic21 hasta 12,81% en Dic22, mientras que el índice TIER 2 ha aumentado de 15,47% en Dic21 a 16,02% en Dic22. Conforme a ello, mantiene índices de capital razonables y superiores al 12,17% y 15,39% del mercado. Por otro lado, el capital de nivel 1 ha registrado una disminución continua a partir de Dic19 en relación con los activos y contingentes ponderados por riesgos (AYCP) como resultado del descenso de las reservas y el crecimiento de los AYCP en los años 2020 y 2021 respectivamente.

En cuanto a los niveles de endeudamiento, el indicador pasivo/patrimonio neto incrementó levemente desde 6,95 veces en Dic21 a 7,19 veces en Dic22, superior al 7,11 veces del sistema en el 2022, propiciada por el aumento constante de los depósitos desde Gs. 909.336 millones en Dic21 a Gs. 1.242.840 millones en Dic22. Por su parte, el índice pasivo/capital social ha disminuido hasta 9,80 veces en Dic22 desde 10,22 veces con respecto al ejercicio anterior, debido al incremento del capital social en un 50,30% a Dic22, de Gs. 106.666 millones en Dic21 a Gs. 160.218 millones en Dic22.

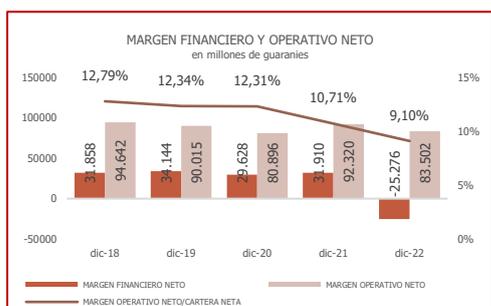
El indicador pasivo/margen operativo ascendió a 10,57 veces en Dic22, siendo superior en relación con el 2021 y al 9,81 veces del sistema. Dicho índice mantiene en los últimos años una tendencia positiva, principalmente como resultado de la disminución del margen operativo hasta Dic20. Sin embargo, a partir de Dic21 el margen operativo ha comenzado a aumentar, pero menos que proporcionalmente que el incremento del pasivo.



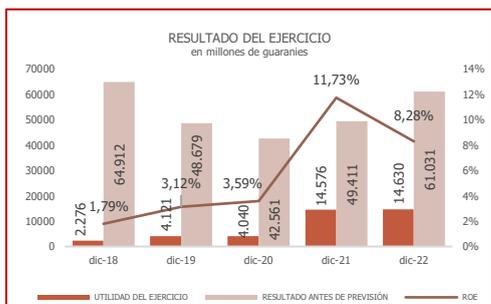
## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

**Crecimiento de los egresos financieros y de las pérdidas por provisiones, lo que ha sido compensado por mayores ingresos operativos y extraordinarios, que han afectado favorablemente la utilidad y el margen operativo neto**

El margen financiero neto decreció 20,79%, de Gs. 31.910 millones en Dic21 a Gs. -25.276 millones en Dic22, explicada por el incremento de las provisiones durante el ejercicio, que ascendieron 76,91%, desde Gs. 36.840 millones en Dic21 hasta Gs. 65.173 millones en Dic22, y por la disminución del margen financiero en 41,97% al corte analizado, debido al incremento de los egresos financieros en comparación al cierre del ejercicio anterior a partir de 47.743 millones en Dic21 hasta Gs. 76.501 millones en Dic22.



El margen operativo neto disminuyó 9,55%, desde Gs. 92.320 millones en Dic21 a Gs. 83.502 millones en Dic22, como efecto del incremento más que proporcional de las pérdidas por provisiones durante el ejercicio con respecto al margen operativo de la entidad. En tal sentido, el margen operativo ha incrementado 15,11% alcanzando al corte de Dic22 Gs. 148.674 millones, como resultado de la expansión de otros resultados operativos. En contrapartida, el índice margen operativo neto/cartera neta se redujo 9,10% a Dic22 a partir de 10,71% en Dic21, a consecuencia del incremento de la cartera neta y el detrimento del margen operativo neto, manteniendo una tendencia decreciente, pero superior al 6,93% del mercado.



Los gastos administrativos aumentaron 9,90% al corte analizado, desde Gs. 70.748 millones en Dic21 a Gs. 87.643 millones en Dic22, debido al incremento leve de otros gastos administrativos a partir en 42,07%. Con respecto a los gastos administrativos y el margen operativo, el indicador disminuyó levemente 2,79 puntos porcentuales, desde 61,74% en Dic21 a 58,95% en Dic22. Al respecto, la proporción de los gastos administrativos/margen operativo aún se mantiene por encima al 52,98% de lo registrado en el sistema.

En referencia a la utilidad y rentabilidad de la entidad, el resultado del ejercicio antes las provisiones incrementaron 23,52% a Dic 22, desde Gs. 49.411 millones en Dic21 a Gs. 61.031 millones en corte analizado, situación propiciada por el aumento más que proporcional del margen operativo con respecto a la subida

de los gastos administrativos. Por su parte, la utilidad antes del impuesto (UAI) aumentó de Gs. 16.705 millones en Dic21 hasta Gs. 16.876 millones en el 2022. En suma, la rentabilidad del patrimonio ROE decreció desde 11,73% en Dic21 a 8,28% en Dic22, situándose por debajo del 11,98% del sistema al cierre del ejercicio actual. Finalmente, de acuerdo con los resultados la utilidad del ejercicio creció de forma leve 0,79%, desde 14.576 millones en Dic21 a Gs. 14.630 millones en Dic22.

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

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES							
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	
Caja y bancos	42.017	45.329	46.069	31.221	51.404	64,64%	
Banco Central	75.781	68.865	96.656	121.617	72.353	-40,51%	
Inversiones	24.740	13.858	39.103	26.194	43.150	64,73%	
Colocaciones netas	751.072	752.211	664.160	898.390	936.318	4,22%	
Productos financieros	22.457	18.880	18.795	18.532	28.537	53,99%	
Bienes de uso	5.921	4.123	2.542	5.335	54.176	915,56%	
Otros activos	38.731	30.225	27.379	112.383	427.642	280,52%	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>987.473</b>	<b>968.284</b>	<b>930.756</b>	<b>1.247.451</b>	<b>1.789.701</b>	<b>43,47%</b>	
Depósitos	722.551	675.255	642.504	909.366	1.242.840	36,67%	
Sector Financiero	87.863	113.894	136.411	132.831	201.976	52,06%	
Otros pasivos	27.876	25.728	19.869	47.208	88.380	87,22%	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>844.133</b>	<b>820.681</b>	<b>804.550</b>	<b>1.090.510</b>	<b>1.571.277</b>	<b>44,09%</b>	
Capital social	90.512	90.512	90.512	106.666	160.318	50,30%	
Reservas	50.552	52.970	31.654	35.699	43.476	21,79%	
Utilidad del ejercicio	2.276	4.121	4.040	14.576	14.630	0,37%	
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>143.340</b>	<b>147.603</b>	<b>126.206</b>	<b>156.942</b>	<b>218.424</b>	<b>39,18%</b>	
Líneas de créditos acordadas	10.928	6.576	8.877	8.408	10.743	27,78%	
Total contingentes	10.928	6.576	8.877	8.408	10.743	27,78%	
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	
Ingresos Financieros	148.703	126.929	112.714	116.493	116.397	-0,08%	
Egresos Financieros	52.165	48.181	46.424	47.743	76.501	60,23%	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>96.538</b>	<b>78.749</b>	<b>66.290</b>	<b>68.750</b>	<b>39.896</b>	<b>-41,97%</b>	
Otros resultados operativos	29.679	24.915	24.234	43.399	96.284	121,86%	
Margen por servicios	31.406	29.401	25.410	16.358	4.142	-74,68%	
Resultado operaciones cambiarias	1.829	2.421	1.601	-1.941	4.527	-333,19%	
Valuación Neta	-130	-866	22	2.594	3.825	47,48%	
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>159.322</b>	<b>134.620</b>	<b>117.558</b>	<b>129.160</b>	<b>148.674</b>	<b>15,11%</b>	
Gastos administrativos	94.409	85.941	74.997	79.748	87.643	9,90%	
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>64.912</b>	<b>48.679</b>	<b>42.561</b>	<b>49.411</b>	<b>61.031</b>	<b>23,52%</b>	
Previsión del ejercicio	-64.680	-44.605	-36.662	-36.840	-65.173	76,91%	
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>233</b>	<b>4.074</b>	<b>5.899</b>	<b>12.571</b>	<b>-4.141</b>	<b>-132,94%</b>	
Ingresos extraordinarios netos	2.295	405	-1.508	4.134	21.017	408,36%	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.528</b>	<b>4.479</b>	<b>4.391</b>	<b>16.705</b>	<b>16.876</b>	<b>1,02%</b>	
Impuestos	252	357	351	2.129	2.246	5,51%	
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>2.276</b>	<b>4.121</b>	<b>4.040</b>	<b>14.576</b>	<b>14.630</b>	<b>0,37%</b>	

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Financiera UENO S.A.E.C.A.					Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>								
Solvencia Patrimonial	14,36%	15,14%	13,43%	12,50%	12,13%	13,54%	12,56%	12,20%
Reservas/PN	35,27%	35,89%	25,08%	22,75%	19,90%	21,46%	23,13%	20,24%
Capital Social/PN	63,14%	61,32%	71,72%	67,97%	73,40%	62,49%	59,01%	68,69%
Pasivo/Capital Social	9,33	9,07	8,89	10,22	9,80	10,07	11,65	10,36
Pasivo/PN	5,89	5,56	6,37	6,95	7,19	6,29	6,87	7,11
Pasivo/Margen Operativo	5,30	6,10	6,84	8,44	10,57	8,82	9,23	9,61
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>								
Morosidad	7,86%	5,29%	3,49%	2,61%	2,41%	4,30%	4,25%	3,84%
Cartera 2R	2,55%	5,70%	7,11%	6,95%	14,20%	3,39%	3,22%	5,22%
Morosidad + 2R	10,41%	10,99%	10,60%	9,55%	16,61%	7,69%	7,48%	9,05%
Cartera 3R	7,24%	9,06%	12,48%	11,01%	33,72%	12,95%	13,22%	18,69%
Morosidad + 3R	15,11%	14,35%	15,97%	13,62%	36,13%	17,25%	17,47%	22,53%
Morosidad s/ Patrimonio	43,33%	27,26%	19,00%	14,84%	10,43%	23,75%	26,63%	23,38%
Previsión/Cartera Vencida	80,14%	77,42%	126,93%	133,53%	122,20%	105,41%	108,73%	83,90%
Cartera Neta/Activo	74,93%	75,34%	70,60%	69,09%	51,25%	72,27%	75,79%	72,67%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Liquidez	19,73%	18,96%	28,30%	19,69%	13,43%	19,12%	16,75%	14,12%
Liquidez Corriente	49,45%	54,44%	56,89%	29,11%	60,71%	53,14%	53,57%	44,56%
Disponible+Inversiones+BCEP/Pasivos	16,89%	15,60%	22,60%	16,42%	10,62%	16,64%	14,16%	10,66%
Disponible+Inversiones+BCEP/A plazo	24,94%	23,23%	37,86%	25,75%	15,72%	22,83%	19,60%	16,65%
Activo/Pasivo	1,17	1,18	1,16	1,14	1,14	1,16	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,15	1,17	1,14	1,14	1,13	1,14	1,13	1,13
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>								
Depósitos/Activos	73,17%	69,74%	69,03%	72,90%	69,44%	75,13%	73,82%	66,21%
Depósitos/Cartera	91,49%	88,77%	93,45%	101,83%	131,49%	99,19%	92,89%	88,17%
Depósitos/Pasivos	85,60%	82,28%	79,86%	83,39%	79,10%	87,07%	84,55%	75,51%
Sector Financiero/Pasivos	11,00%	14,49%	17,58%	12,18%	15,19%	10,46%	12,23%	20,47%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCEP/Pasivos	14,26%	16,50%	20,14%	13,84%	16,91%	12,93%	14,52%	22,85%
Depósitos a plazo/Depósitos	79,11%	81,64%	74,74%	76,46%	85,42%	83,75%	85,45%	84,78%
Depósitos a la vista/Depósitos	18,68%	16,10%	23,30%	21,69%	12,53%	14,53%	12,83%	13,10%
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	0,26%	0,46%	0,47%	1,34%	0,94%	1,26%	1,55%	1,33%
ROE	1,79%	3,12%	3,59%	11,73%	8,28%	10,04%	13,70%	11,98%
UA/Cartera	0,32%	0,59%	0,64%	1,87%	1,79%	1,67%	1,95%	1,77%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,31%	4,68%	4,51%	3,70%	-2,76%	3,71%	2,80%	1,45%
Margen Financiero/Cartera	12,22%	10,35%	9,64%	7,70%	4,22%	7,80%	6,97%	6,85%
Margen Operativo/Cartera	20,17%	17,70%	17,10%	14,46%	15,73%	12,91%	11,91%	12,15%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,79%	12,34%	12,31%	10,71%	9,10%	9,06%	7,98%	6,93%
Margen Financiero/Margen operativo	60,59%	58,50%	56,39%	53,23%	26,83%	60,41%	58,51%	56,37%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos Personales/Gastos Admin	57,91%	57,13%	56,81%	55,61%	42,88%	54,83%	52,49%	42,92%
Gastos Personales/Margen operativo	34,32%	36,47%	36,24%	34,34%	25,28%	31,27%	27,84%	22,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	59,26%	63,84%	63,80%	61,74%	58,95%	57,03%	53,04%	52,98%
Gastos Personales/Depósitos	7,57%	7,27%	6,63%	4,88%	3,02%	4,07%	3,57%	3,13%
Gastos Admin/Depósitos	13,07%	12,73%	11,67%	8,77%	7,05%	7,42%	6,80%	7,30%
Previsión/Margen Operativo	40,60%	33,13%	31,19%	28,52%	43,84%	33,02%	36,08%	44,81%
Previsión/Margen Financiero	67,00%	56,64%	55,30%	53,59%	163,35%	54,65%	61,67%	79,49%

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

**Fecha de calificación o última actualización:** 20 de Marzo de 2023

**Fecha de publicación:** 21 de Marzo de 2023

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2022

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

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

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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
<b>FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.</b>	<b>A-py</b>	<b>Estable</b>
<p><b>A:</b> 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.</p>		

**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”.

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.

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.

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

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de FINANCIERA UENO S.A.E.C.A., por lo cual Solventa & Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 por la firma CYCE Consultores y Contadores de Empresas.

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. Ruth Giménez Analista de Riesgos rgimenez@syr.com.py</b>
---	---