

UENO Bank S.A.

Factores relevantes de la calificación

Entidad vinculada al Grupo Vázquez. UENO Bank S.A. (en adelante UENO) forma parte del Grupo Vázquez, conglomerado económico con más de 75 años de trayectoria en Paraguay, agrupando a 24 compañías diversificadas en sectores clave como lo son servicios financieros, tecnología, retail, agropecuaria y Real Estate. Las inversiones en UENO representaban el 6,3% de los activos de Grupo Vázquez S.A.E. a diciembre 2024. En opinión de FIX, existe un fuerte lazo reputacional entre UENO y sus principales accionistas y dentro del ecosistema de compañías que forman parte del mismo Grupo Económico.

Buena rentabilidad y oportunidades para diversificar ingresos. UENO presenta una buena capacidad de generar ingresos basados en su modelo de negocio digital y amplia base de clientes que sustentan un adecuado margen de intermediación que permite solventar un costo de fondeo que, si bien viene disminuyendo, aún es superior al promedio del sistema y bancos privados. Los ingresos por intereses continúan mostrando mejoras, con un crecimiento trimestral del 16% que permitió ampliar el margen financiero. Sin embargo, el resultado operativo fue impulsado principalmente por la buena performance de los ingresos netos por servicios (3,1% de los activos rentables), los cuales crecieron un 45% t/t (motivado por las comisiones de tarjetas de crédito y volumen de transacciones) y permitieron compensar mayores gastos de estructura (56,7% de los ingresos) registrados. Por su parte, los cargos por incobrabilidad registran el buen comportamiento de la cartera de préstamos generada por UENO mientras que las provisiones por las financiaciones non-performing heredadas de la fusión son diferidas en el tiempo, limitando el impacto sobre el resultado.

Buena calidad de activos en la generación de cartera nueva. La cartera vencida de UENO a jun'25 continúa mostrando buenos niveles, representando 0,5% del total de financiaciones, con un nivel de provisión que se considera adecuado (5,4% de los prestamos totales). Se destaca, que en el marco de la fusión con Visión Banco se accedió a una serie de facilidades entre las cuales se encuentra la posibilidad de diferir el saldo de la cartera deteriorada del banco absorbido. FIX monitorea la evolución de dicha exposición, así como de la gestión del riesgo crediticio asociado y el impacto que pueda tener en el capital. Por su parte, la atomización por deudor es adecuada, siendo que los primeros 10 deudores concentran el 23,7% de los créditos y los principales 20 grupos económicos (incluyendo UENO) un 27,1%.

Razonable capitalización. Los niveles de capital del banco se sustentan en los flujos de resultados capitalizados, las medidas especiales regulatorias y el stock de obligaciones negociables subordinadas. A junio 2025, el ratio Patrimonio Efectivo / activos y contingentes ponderados es del 16,5%, mientras que el ratio Capital Nivel I / ACPR se ubicó en 11,2%. Se prevé que, de acuerdo con las proyecciones de crecimiento anual de préstamos y de su base patrimonial, el TIER 1 tenderá a ubicarse en torno al 13% y el capital de nivel II en un 16%

Adecuada liquidez y estructura de fondeo con márgenes de mejora. A jun'25 la principal fuente de financiación del banco son los depósitos (69,7% del activo), de las cuales un 49,4% corresponden a CDAs que, si bien tienen un mayor costo que los depósitos a la vista, le otorgan estabilidad y certeza de su vencimiento. Asimismo, se destaca que posee un buen acceso al mercado de capitales a través de la colocación de deuda senior y subordinada. La atomización por depositante es aceptable, los primeros 10 reúnen el 31,2% y los primeros 50 el 40,7%, (28,3% y 35,9% a mar'25, respectivamente). En tanto, los activos líquidos (disponibilidades + BCP + inversiones en valores públicos) cubren el 21,6% del stock total de depósitos.

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo A+py

Tendencia Fuerte

Resumen Financiero

UENO Bank S.A.			
Miles de Millones	30/06/25	30/06/24	
Activos (USD mill.)*	2.209,01	1.673,39	
Activos (Gs)	17.195.303	12.616.715	
Patrimonio Neto (Gs)	1.543.826	1.265.387	
Resultado Neto (Gs)	112.238	121.375	
ROA (%)	1,4	3,8	
ROE (%)	15,2	39,9	
PN / Activos (%)	9,0	10,0	

*Tipo de Cambio del BCP. Jun'25: 7784,15 y Jun'24: 7539,62

Criterios Relacionados

Manual de procedimientos de Calificación de Entidades Financieras, Marzo 2020, Registrado ante la CNV Paraguay.

Informes Relacionados

UENO Bank S.A.

"Sistema Bancario Paraguayo. Evolución, Hechos Recientes y Perspectivas 2025" FIX SCR S.A. Abril 03, 2025

Analistas

Analista Principal
German Nicolas Di Santo
Analista
german.disanto@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
Dario Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del crecimiento en forma saludable. La consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que le permitan sostener adecuados niveles de capital y una buena calidad de cartera, podría llevar a una mejora en su calificación.

Deterioro del desempeño y limitaciones para financiar el crecimiento. Un marcado o sostenido deterioro en su performance que afecte negativamente su solvencia, así como, el control de los riesgos derivados de los desafíos del proceso de fusión, o limitaciones para fondear su operatoria, pueden presionar a la baja las calificaciones.

UENO

Estado de Resultados UENO

	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos	Gs mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	421.330,2	7,10	835.208,2	8,13	489.822,2	10,18	157.122,1	9,47	116.397,2	9,87
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	421.330,2	7,10	835.208,2	8,13	489.822,2	10,18	157.122,1	9,47	116.397,2	9,87
5. Intereses por depósitos	373.477,3	6,30	543.980,0	5,30	253.164,1	5,26	135.650,9	8,18	73.443,7	6,23
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	373.477,3	6,30	543.980,0	5,30	253.164,1	5,26	135.650,9	8,18	73.443,7	6,23
8. Ingresos Netos por Intereses	47.852,9	0,81	291.228,2	2,84	236.658,1	4,92	21.471,2	1,29	42.953,5	3,64
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	20.012,6	0,34	33.332,3	0,32	-444,2	-0,01	n.a.	-	-3.057,1	-0,26
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	186.037,6	3,14	267.122,0	2,60	144.218,6	3,00	33.185,5	2,00	4.142,2	0,35
14. Otros Ingresos Operacionales	287.335,6	4,85	567.759,0	5,53	314.983,9	6,55	174.439,4	10,52	106.716,8	9,05
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	493.385,8	8,32	868.213,2	8,46	458.758,3	9,54	207.624,9	12,52	107.802,0	9,14
16. Gastos de Personal	74.449,0	1,26	172.960,3	1,68	106.345,5	2,21	54.850,8	3,31	37.578,1	3,19
17. Otros Gastos Administrativos	232.417,9	3,92	459.383,1	4,47	304.871,5	6,34	97.716,3	5,89	47.953,3	4,07
18. Total Gastos de Administración	306.866,9	5,17	632.343,3	6,16	411.217,0	8,55	152.567,2	9,20	85.531,4	7,25
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	234.371,8	3,95	527.098,0	5,13	284.199,5	5,91	76.528,9	4,61	65.224,1	5,53
21. Cargos por Incobrabilidad	40.624,8	0,69	-17.654,4	-0,17	36.863,3	0,77	36.572,8	2,20	65.172,6	5,53
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	193.747,0	3,27	544.752,4	5,31	247.336,1	5,14	39.956,1	2,41	51,6	0,00
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	317.209,9	5,35	220.821,4	2,15	62.978,9	1,31	80.073,4	4,83	33.626,4	2,85
26. Egresos No Recurrentes	381.456,7	6,43	440.421,9	4,29	165.960,4	3,45	83.559,3	5,04	6.586,8	0,56
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	383,9	0,01	-362,4	0,00	-316,7	-0,01	-2.022,5	-0,12	-6.022,5	-0,51
29. Resultado Antes de Impuestos	129.884,1	2,19	324.789,5	3,16	144.037,9	2,99	34.447,7	2,08	21.068,7	1,79
30. Impuesto a las Ganancias	17.646,0	0,30	30.764,3	0,30	22.662,6	0,47	3.086,4	0,19	6.439,0	0,55
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	112.238,1	1,89	294.025,2	2,86	121.375,3	2,52	31.361,3	1,89	14.629,7	1,24
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	112.238,1	1,89	294.025,2	2,86	121.375,3	2,52	31.361,3	1,89	14.629,7	1,24
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	112.238,1	1,89	294.025,2	2,86	121.375,3	2,52	31.361,3	1,89	14.629,7	1,24
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

UENO

Estado de Situación Patrimonial UENO

	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	6 meses	Como	Anual	Como	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de	Gs mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	8.330.287,7	48,45	7.204.540,1	51,53	6.353.947,4	50,36	1.414.600,5	45,32	921.889,1	51,51
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	447.932,8	2,60	434.037,8	3,10	536.605,5	4,25	n.a.	-	27.808,6	1,55
7. Préstamos Netos de Previsiones	7.882.354,9	45,84	6.770.502,3	48,42	5.817.341,9	46,11	1.414.600,5	45,32	894.080,5	49,96
8. Préstamos Brutos	8.330.287,7	48,45	7.204.540,1	51,53	6.353.947,4	50,36	1.414.600,5	45,32	921.889,1	51,51
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	42.727,0	0,25	55.734,6	0,40	54.317,6	0,43	22.486,3	0,72	22.775,0	1,27
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	70.762,4	0,41	86.733,6	0,62	505.051,9	4,00	134.291,0	4,30	70.774,8	3,95
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	127.683,2	0,74	221.653,1	1,59	217.393,9	1,72	13.209,4	0,42	43.149,7	2,41
4. Derivados (*)	652.147,6	3,79	525.134,8	3,76	405.833,8	3,22	n.a.	-	67.483,1	3,77
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	908.649,0	5,28	10.900,1	0,08	28.800,0	0,23	n.a.	-	89.290,0	4,99
7. Otras inversiones	2.219.062,3	12,91	2.652.911,0	18,97	2.645.817,8	20,97	96.810,4	3,10	14.554,4	0,81
8. Total de Títulos Valores	3.907.542,1	22,72	3.410.599,0	24,39	3.297.845,6	26,14	110.019,8	3,52	214.477,3	11,98
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	11.860.659,4	68,98	10.267.834,9	73,44	9.620.239,4	76,25	1.658.911,2	53,15	1.179.332,5	65,90
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.646.239,2	15,39	1.943.250,1	13,90	1.672.008,5	13,25	702.196,3	22,50	123.756,7	6,91
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	210.585,8	1,22	198.468,8	1,42	194.618,4	1,54	n.a.	-	72.276,7	4,04
4. Bienes de Uso	690.723,8	4,02	517.816,2	3,70	357.000,4	2,83	125.319,3	4,01	54.176,0	3,03
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	537.438,9	3,13	328.518,2	2,35	159.314,7	1,26	140.650,4	4,51	68.013,5	3,80
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Otros Activos	1.249.655,9	7,27	725.862,9	5,19	613.534,1	4,86	494.345,5	15,84	292.145,6	16,32
9. Total de Activos	17.195.303,0	100,00	13.981.751,1	100,00	12.616.715,5	100,00	3.121.422,8	100,00	1.789.701,0	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.040.089,6	6,05	1.171.077,7	8,38	1.185.291,1	9,39	n.a.	-	793,9	0,04
2. Caja de Ahorro	5.275.181,0	30,68	4.410.127,6	31,54	3.128.632,8	24,80	n.a.	-	138.138,3	7,72
3. Plazo Fijo	5.669.879,7	32,97	3.755.617,3	26,86	4.396.496,2	34,85	2.185.641,5	70,02	926.579,7	51,77
4. Total de Depósitos de clientes	11.985.150,4	69,70	9.336.822,6	66,78	8.710.420,2	69,04	2.185.641,5	70,02	1.065.511,9	59,54
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.022.467,9	11,76	1.783.110,4	12,75	1.294.072,6	10,26	602.987,9	19,32	362.503,3	20,25
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	115.452,3	0,67	92.162,0	0,66	83.447,0	0,66	n.a.	-	18.946,1	1,06
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Corto Plazo	14.123.070,6	82,13	11.212.095,0	80,19	10.087.939,7	79,96	2.788.629,4	89,34	1.446.961,3	80,85
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	540.711,8	3,14	572.800,9	4,10	n.a.	-	n.a.	-	36.729,7	2,05
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	278.465,7	2,21	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	540.711,8	3,14	572.800,9	4,10	278.465,7	2,21	n.a.	-	36.729,7	2,05
12. Derivados (*)	652.293,0	3,79	525.357,0	3,76	409.834,3	3,25	n.a.	-	62.662,2	3,50
13. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Total de Pasivos Onerosos	15.316.075,4	89,07	12.310.253,0	88,05	10.776.239,7	85,41	2.788.629,4	89,34	1.546.353,1	86,40
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	44.976,8	0,26	54.389,9	0,39	422.667,8	3,35	3.983,9	0,13	1.457,2	0,08
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Pasivos no onerosos	290.424,8	1,69	179.071,7	1,28	152.421,4	1,21	44.024,0	1,41	23.466,5	1,31
6. Total de Pasivos	15.651.477,0	91,02	12.543.714,6	89,71	11.351.328,9	89,97	2.836.637,4	90,88	1.571.276,9	87,80
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.543.826,0	8,98	1.438.036,5	10,29	1.265.386,6	10,03	284.785,4	9,12	218.424,1	12,20
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Total del Patrimonio Neto	1.543.826,0	8,98	1.438.036,5	10,29	1.265.386,6	10,03	284.785,4	9,12	218.424,1	12,20
4. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	17.195.303,0	100,00	13.981.751,1	100,00	12.616.715,5	100,00	3.121.422,8	100,00	1.789.701,0	100,00
5. Memo: Capital Ajustado	1.006.387,0	5,85	1.109.518,3	7,94	1.106.071,9	8,77	144.135,0	4,62	150.410,6	8,40
6. Memo: Capital Elegible	1.006.387,0	5,85	1.109.518,3	7,94	1.106.071,9	8,77	144.135,0	4,62	150.410,6	8,40

UENO					
Ratios - UENO					
	30 jun 2025	31 dic 2024	30 jun 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	11,03	18,01	30,45	14,48	21,40
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	6,99	8,58	11,36	9,33	14,04
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,70	12,48	21,86	11,69	18,11
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	5,42	6,69	9,00	6,84	9,84
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	0,87	4,35	10,56	1,60	6,68
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	0,13	4,61	8,92	(1,12)	(3,46)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	0,87	4,35	10,56	1,60	6,68
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	91,16	74,88	65,97	90,63	71,51
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	56,70	54,54	59,13	66,60	56,74
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,95	6,79	12,74	6,77	9,80
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	31,70	57,52	93,37	32,34	60,91
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,02	5,66	8,81	3,40	7,48
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	17,33	(3,35)	12,97	47,79	99,92
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	26,21	59,45	81,26	16,89	0,05
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,49	5,85	7,66	1,77	0,01
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	13,59	9,47	15,73	8,96	30,56
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,42	7,08	9,22	3,02	4,28
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,65	7,32	8,02	1,58	0,00
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	15,18	32,09	39,88	13,25	13,66
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,44	3,16	3,76	1,39	1,68
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	15,18	32,09	39,88	13,25	13,66
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,44	3,16	3,76	1,39	1,68
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,12	3,95	3,94	1,24	0,96
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,12	3,95	3,94	1,24	0,96
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	9,41	14,91	17,79	5,69	9,88
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	6,04	8,13	8,88	4,84	8,74
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,21	14,65	17,54	9,67	12,81
5. Total Regulatory Capital Ratio (*)	16,49	21,05	28,97	13,32	16,02
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	8,98	10,29	10,03	9,12	12,20
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	14,66	20,45	19,34	11,01	6,70
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	22,98	347,93	304,20	74,41	43,47
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	15,63	409,30	349,17	53,45	3,24
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,51	0,77	0,85	1,59	2,47
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,38	6,02	8,45	n.a.	3,02
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	1.048,36	778,76	987,90	n.a.	122,10
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(26,25)	(26,31)	(38,11)	7,90	(2,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,07	(0,38)	2,31	3,37	11,98
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	114,88	122,90	123,29	1.590,77	131,51
F. Ratios de Fondéo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	69,51	77,16	72,95	64,72	86,52
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	3,50	4,86	39,03	22,27	19,52
3. Depósitos de clientes / Fondéo Total excluyendo Derivados	81,73	79,23	84,03	78,38	71,81

(*) Indicador de solvencia requerido por el Banco Central del Paraguay (BCP)

Anexo I - DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, reunido el 11 de julio de 2025 decidió confirmar en la **Categoría A+py** con **Tendencia Fuerte** la Calificación Nacional de Largo Plazo de UENO Bank S.A.

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente y son identificadas con el agregado de un identificador especial para cada país, "py" para las calificaciones nacionales en Paraguay.

La calificación de UENO Bank S.A. responde a su potencialidad de crecimiento robustecido por el fuerte desarrollo digital y capacidad tecnológica impulsado por la entidad y apalancado en su pertenencia al ecosistema del Grupo Vázquez, lo que en opinión de FIX contribuiría a la diversificación y atomización de cartera, y control de riesgos contemplando los desafíos que enfrenta el banco tras la fusión por absorción de Visión Banco. Adicionalmente, se tuvo en consideración los índices de capital, liquidez y desempeño presentados derivados del modelo de negocio y en un contexto de medidas especiales regulatorias.

La Tendencia Fuerte indica que se prevé en el escenario base de la Calificadora una consolidación de los resultados del banco en niveles que permitan mantener niveles de capital acordes a sus operaciones y la perspectiva favorable sobre la evolución en la calidad de los activos alineado con el fortalecimiento de los modelos de crédito y motores de decisión.

La Tendencia de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno o dos años. Las tendencias reflejan perspectivas financieras o de otra índole que no se han consolidado aún al nivel de disparar un cambio de calificación, pero que podrían hacerlo si dicho comportamiento se mantiene. Puede ser fuerte, estable o sensible. Una tendencia sensible o fuerte no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con tendencia estable puede ser cambiada antes de que la tendencia se modifique a fuerte o sensible si existen elementos que lo justifiquen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2024, auditados por la firma PricewaterhouseCooper S.R.L, que expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre 2024, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de efectivo, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay, que contemplan adicionalmente instrucciones particulares del regulador en el marco de aprobación del proceso de fusión entre Ueno bank S.A. y Vision Banco S.A.E.C.A.

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros del período intermedio al 30 de junio de 2025, suministrados por la entidad.

La información suministrada para el análisis es adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados contables auditados al 31.12.2024.
- Estados contables mensuales (último 30.06.2025).
- Boletines Estadísticos de Bancos, disponibles en www.bcp.gov.py

Anexo II

	Nov.24*	Mar.25	Abr.25	Jul.25
Solvencia	A+py	A+py	A+py	A+py
Tendencia	Fuerte	Fuerte	Fuerte	Fuerte

*Informe de calificación inicial

De acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2 Acta N° 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de la calificación: 11 de julio de 2025.
- Fecha de publicación: de acuerdo con el procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Informe de Actualización Trimestral
- Estados Financieros referidos al 30.06.2025.
- Calificadora: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings)
 - www.fixscr.com
 - Sarmiento 663 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.
 - Teléfono: (+5411) 5235 8100 / Email: info@fixscr.com
 - Representante Legal: Dr. Alejandro Piera
 - Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.
 - (+595) 21 203 030 / alejandropiera@ghp.com.py

Entidad	Calificación Local	
UENO Bank S.A.	Solvencia	A+py
	Tendencia	Fuerte

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.

Mayor información sobre esta calificación en:

- www.ueno.com.py
- www.fixscr.com

Metodología y procedimiento de calificación

La metodología de calificación para instituciones financieras está disponible en: www.fixscr.com/metodologia.

El procedimiento de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings?filter_country=126.

Nomenclatura

Categoría 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.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para las categorías de riesgo entre AA y B con el fin de mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, sin alterar la definición de la categoría a la cual se los añade.

Mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación se puede encontrar en: www.fixscr.com/ratings/definiciones

Descripción general

La evaluación practicada por FIX SCR S.A. se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la entidad y aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente en este caso, se consideró la siguiente información:

- Propiedad, administración y estructura organizacional.
 1. Perfil.
 2. Desempeño.
 3. Administración de riesgos.
- Evolución de la cartera de créditos.
- Informes de control interno y externo.
 4. Fondeo y liquidez.
 5. Adecuación de capital.
 6. Perspectivas.
 7. Tamaño y diversificación.

También se mantuvieron reuniones con la administración superior y con unidades de riesgo y control. Cabe señalar que no es responsabilidad de la firma calificadora la verificación de la autenticidad de la información.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.