

## UENO BANK S.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2024	SET-2025
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 30 de Setiembre de 2025, fundamentada en los adecuados niveles de capital regulatorio derivados de la capitalización y acumulación de reservas, así como los bajos indicadores de morosidad y elevada cobertura de provisiones sobre préstamos vencidos, además en el aumento de las utilidades netas a partir de las mayores ganancias por servicios y los ingresos extraordinarios asociados principalmente al recupero de reintegros. Además, se considera el destacado posicionamiento en el sistema bancario con su enfoque de negocio basado en la banca digital y en la sinergia de sus operaciones con las empresas relacionadas al ecosistema financiero del Grupo Vázquez.

Por otra parte, la calificación tiene en cuenta los bajos márgenes financieros con respecto a la cartera neta de créditos debido a los elevados egresos financieros y a su modelo de negocios, aunque esto ha sido compensado por la importante participación de los otros ingresos operativos y por servicios en el mayor generación de utilidades. Asimismo, se considera los relativos bajos niveles de eficiencia operativa en comparación al promedio del sistema bancario, debido a los elevados gastos administrativos, además de las pérdidas extraordinarias netas y los mayores cargos por provisiones.

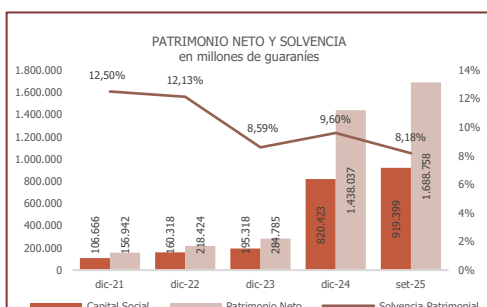
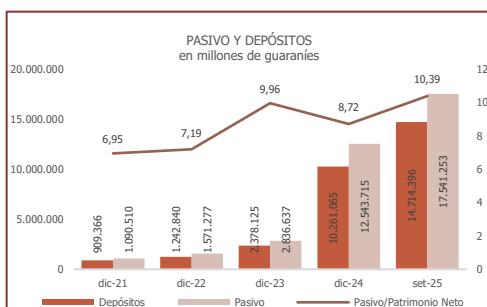
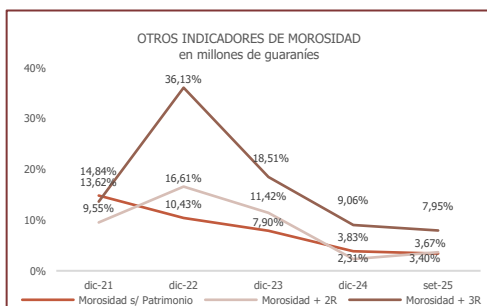
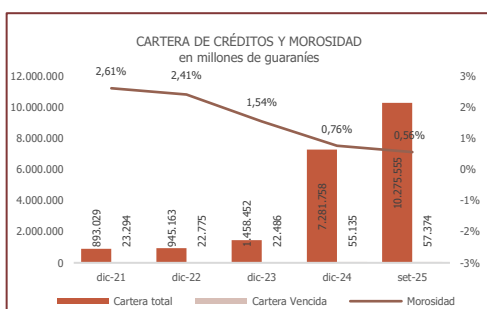
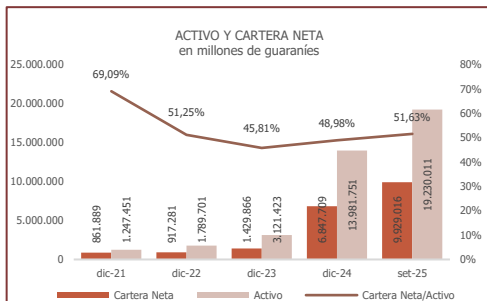
Al corte de la revisión, el total de activos registró un crecimiento de 37,54%, desde Gs. 13.981.751 millones en Dic24 hasta Gs. 19.230.011 millones en Set25, logrando una mayor cuota de mercado de 7,51%. La mayor parte de los componentes del activo aumentó con respecto al periodo de comparación, aunque el incremento más significativo se dio en las colocaciones netas en 45,68%, pasando de Gs. 6.665.790 millones a Gs. 9.710.395 millones, debido a los mayores desembolsos en los segmentos de Grandes Empresas y Consumo, que representan respectivamente el 49,17% y 22,56% de la cartera de créditos.

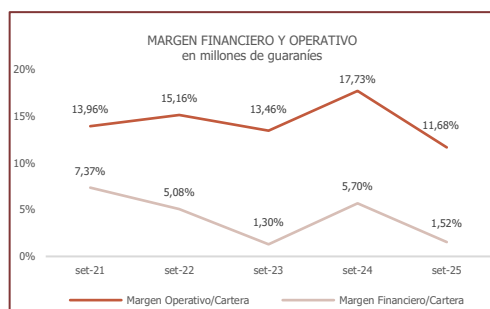
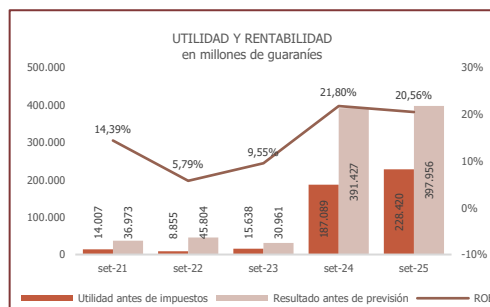
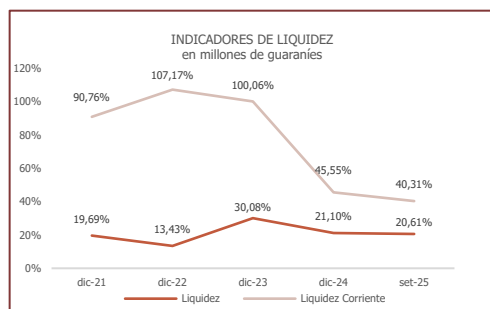
Asimismo, las inversiones aumentaron 13,01% hasta Gs. 3.234.645 millones, principalmente en dos sociedades vinculadas por Gs. 884.700 millones en 2025, de las cuales una le presta servicios exclusivos. Esto fue acompañado por una importante disminución de 17,81% del saldo de derechos fiduciarios hasta Gs. 2.147.206 millones, asociados al fideicomiso de gastos e inversiones relacionado con la fusión. Por su parte, los otros activos crecieron 48,55% hasta Gs. 2.346.364 millones, debido a los mayores créditos diversos asociados a anticipos por compra de bienes, gastos pagados por adelantado, entre otros.

En términos de calidad, la cartera vencida aumentó 4,06% hasta Gs. 57.374 millones, aunque con el incremento más que proporcional de la cartera bruta, la morosidad se redujo a 0,56% en Set25, inferior al 2,37% del sistema. Asimismo, la morosidad respecto al patrimonio bajó a 3,40%, siendo favorecidos ambos indicadores por el importante aumento interanual de 43,07% de la cartera desafectada acumulada por venta de cartera vencida hasta Gs. 184.647 millones. Cabe mencionar que, en el marco de la fusión por absorción de Visión Banco en 2024, el BCP autorizó una serie de facilidades regulatorias que incluye el diferimiento de las provisiones de la cartera deteriorada y absorbida, que cuenta con un plan de amortización lineal y ordenado en el tiempo.

Los demás indicadores de calidad de cartera presentaron igualmente una posición favorable respecto al sistema bancario. La cartera 3R, que incluye a los créditos refinanciados, reestructurados y renovados, se incrementó 25,61% hasta Gs. 759.579 millones, representando el 7,39% de la cartera bruta, y sumada a la morosidad, presentó un nivel de 7,95%, inferior al 15,46% del sector.

La principal fuente de fondeo de Ueno son los depósitos (76,52% del activo), los cuales se incrementaron 43,4% hasta Gs. 14.714.396 millones. El 47,18% de la cartera pasiva corresponde a los CDAs, con un saldo de Gs. 6.941.990 millones, seguido por los depósitos a la vista con el 42,59% y un saldo de Gs. 6.267.519 millones, estructura similar al sector bancario.





Asimismo, los préstamos de otras instituciones financieras aumentaron 20,42% hasta Gs. 1.049.794 millones, compuestos por entidades locales (79,68%) e internacionales (20,32%), mientras que el saldo de los bonos vigentes disminuyó 9,73%. De esta forma, el total de pasivos de la entidad creció 39,84%, pasando de Gs. 12.543.715 millones en Dic24 a Gs. 17.541.253 millones en Set25, con un mayor indicador de endeudamiento de 10,39, superior al 6,98 del sistema.

Por su parte, el patrimonio neto creció 17,43% hasta Gs. 1.688.758 millones en Set25, explicado por la mayor capitalización y constitución de reservas a partir de las utilidades del 2024. De esta forma, la relación entre el patrimonio neto y los activos + contingentes disminuyó de 9,60% en Dic24 a 8,18% en Set25, manteniéndose por debajo del 11,67% del sistema, aunque con adecuados niveles de capital regulatorio.

En ese sentido, la relación entre el capital nivel 1 y los activos y contingentes ponderados (Tier 1) fue de 10,06%, mientras que el capital regulatorio total (Tier 1+ Tier 2) cerró en 14,76%. Ambos indicadores se encuentran por encima del mínimo requerido por el BCP, aunque han disminuido respecto a sus valores al inicio del ejercicio conforme al incremento de los activos de mayores riesgos.

Los recursos líquidos se componen principalmente de los depósitos en el Banco Central, los cuales crecieron 37,48% hasta Gs. 1.569.210 millones en Set25. Asimismo, las disponibilidades en caja y bancos aumentaron 48,58% hasta Gs. 1.191.379 millones, así como las colocaciones en valores públicos y privados se incrementaron 22,45% hasta Gs. 271.425 millones.

A pesar del aumento de las disponibilidades e inversiones temporales, el indicador general de liquidez se redujo de 21,10% en Dic24 a 20,61% en Set25, al igual que la liquidez corriente desde 45,55% a 40,31%, explicado por la importante expansión de los depósitos de ahorros y las mayores inversiones permanentes en sociedades vinculadas, situándose por debajo de los promedios del sistema, aunque se mantienen en niveles adecuados.

Con respecto al desempeño operativo, el margen financiero disminuyó 59,17% interanual, desde Gs. 287.601 millones en Set24 hasta Gs. 117.416 millones en Set25, explicado por el importante aumento de los costos financieros de 52,89%,

frente al aumento de los ingresos por intereses de solo 5,17%, generando una elevada presión de costos de 83,47%, respecto al 43,46% del sector. Esto está explicado por su modelo de negocios, donde el volumen de clientes y la alta transaccionalidad le permite compensar relativamente el menor margen financiero con las elevadas ganancias por servicios y otras operaciones.

En ese sentido, el margen por servicios creció 80,97% interanual, desde Gs. 189.452 millones hasta Gs. 342.847 millones, impulsado por las comisiones cobradas por desembolsos de créditos y cobro de servicios, así como las ganancias por el uso de tarjetas de crédito, considerando que Ueno se posiciona como la entidad bancaria con la mayor cantidad de tarjetas en circulación. Por su parte, los otros ingresos operativos se redujeron 6,32% hasta Gs. 372.042 millones, vinculados principalmente a ingresos varios, alquileres cobrados por las Terminales de Experiencia Digital (TED), venta de cartera de créditos y comisiones sobre seguros. Esto permitió compensar la caída del margen financiero, generando un ligero aumento del margen operativo en 0,57% hasta Gs. 899.992 millones, representando una menor relación de 11,68% de la cartera.

En términos de eficiencia, la relación entre los gastos administrativos y el margen operativo fue de 55,78%, superior al 43,56% del sistema bancario, lo que refleja un menor nivel relativo de eficiencia debido a la elevada participación de los gastos por servicios de procesamiento de datos, publicidad, cargos diferidos autorizados por el BCP, entre otros. Sin embargo, la utilidad antes de impuestos presentó un mayor crecimiento de 22,09% interanual, desde Gs. 187.089 millones en Set24 hasta Gs. 228.420 millones en Set25, debido a la reducción de las pérdidas extraordinarias netas asociada al importante aumento de los ingresos por recupero de reintegros, aunque con una menor rentabilidad del capital (ROE) que se ubicó en 20,56%, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) fue de 1,58%, ambos por debajo de los promedios del sistema.

Durante el periodo, la entidad consolidó importantes avances en la gestión operativa y comercial del negocio, entre los que se destacan la implementación de una estrategia comercial personalizada y el enfoque comercial más proactivo. Asimismo, se completaron la revisión de las políticas y procedimientos, principalmente de la reestructuración del esquema de aprobación, además de las herramientas de las bancas de personas y empresas, así como de la gestión de cobranzas.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La Tendencia <b>Estable</b> refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Ueno Bank, considerando su destacado posicionamiento de mercado y aumento de negocios, mediante el ecosistema de su grupo controlador y enfoque de banca digital, con importantes utilidades operativas y mayor recupero de reintegros.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adecuados niveles de capitalización con aumento de las reservas y respaldo de su grupo económico.</li> <li>Importante expansión de las colocaciones de créditos y base de clientes, con destacado posicionamiento en el sistema.</li> <li>Bajos niveles de morosidad respecto a la cartera y el patrimonio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bajos márgenes financieros con elevada presión de los costos financieros.</li> <li>Importante participación de otros ingresos en la generación de utilidades, como parte de su modelo de negocio.</li> <li>Menores niveles de eficiencia debido a los elevados gastos administrativos respecto al margen operativo.</li> </ul>

**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%	set-23	set-24	set-25	Var%
Caja y bancos	46.069	31.221	51.404	480.563	801.868	66,86%	85.200	509.862	1.191.379	133,67%
Banco Central	96.656	121.617	72.353	221.633	1.141.382	414,99%	137.163	1.181.908	1.569.210	32,77%
Inversiones	39.103	26.194	43.150	13.209	221.653	1578,00%	47.041	353.798	271.425	-23,28%
Colocaciones netas	664.160	898.390	936.318	1.459.088	6.665.790	356,85%	1.276.927	6.016.825	9.710.395	61,39%
Productos financieros	18.795	18.532	28.537	40.594	191.446	371,61%	36.859	199.206	218.896	9,88%
Otras inversiones	18.749	19.962	97.009	90.875	2.663.911	2831,39%	80.775	2.760.768	3.059.250	10,81%
Bienes reales y adj. en pago	17.302	13.818	79.112	5.935	198.369	3242,34%	6.033	194.534	175.395	-9,84%
Bienes de uso	2.542	5.335	54.176	125.319	517.816	313,20%	93.516	489.925	687.697	40,37%
Otros activos	27.379	112.383	427.642	684.205	1.579.516	130,85%	668.255	1.355.188	2.346.364	73,14%
<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>	<b>2.431.769</b>	<b>13.062.013</b>	<b>19.230.011</b>	<b>47,22%</b>
Depósitos	642.504	909.366	1.242.840	2.378.125	10.261.065	331,48%	1.783.461	9.575.589	14.714.396	53,67%
Otros valores emitidos	5.000	0	36.730	72.784	572.801	686,99%	36.478	521.767	517.040	-0,91%
Sector Financiero	136.411	132.831	201.976	295.279	871.799	195,25%	291.715	869.426	1.049.794	20,75%
Otros pasivos	20.635	48.313	89.730	90.449	838.050	826,54%	89.554	792.794	1.260.023	58,93%
<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>	<b>2.201.209</b>	<b>11.759.576</b>	<b>17.541.253</b>	<b>49,17%</b>
Capital social	90.512	106.666	160.318	195.318	820.423	320,04%	160.318	820.423	919.399	12,06%
Reservas	31.654	35.699	43.476	58.106	323.552	456,83%	43.476	323.552	562.152	73,74%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	37	n/a	14.630	37	37	0,00%
Resultado del ejercicio	4.040	14.576	14.630	31.361	294.025	837,54%	12.136	158.426	207.170	30,77%
<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>	<b>230.560</b>	<b>1.302.437</b>	<b>1.688.758</b>	<b>29,66%</b>
ESTADO DE RESULTADOS	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Var%	set-23	set-24	set-25	Var%
Ingresos financieros	112.714	116.493	116.397	157.122	869.052	453,11%	104.909	675.407	710.319	5,17%
Egresos financieros	46.424	47.743	76.501	137.078	544.491	297,21%	92.477	387.807	592.902	52,89%
<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>	<b>12.432</b>	<b>287.601</b>	<b>117.416</b>	<b>-59,17%</b>
Otros resultados operativos	24.234	43.399	96.284	152.240	533.833	250,65%	83.757	397.825	372.042	-6,48%
Margen por servicios	25.410	16.358	4.142	33.186	264.266	696,33%	21.475	189.452	342.847	80,97%
Resultado operaciones cambiarias	1.601	-1.941	4.527	18.161	39.862	119,50%	9.759	25.277	70.710	179,74%
Valuación neta	22	2.594	3.825	1.570	-11.118	-808,19%	1.135	-5.260	-3.023	-42,53%
<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>	<b>128.557</b>	<b>894.894</b>	<b>899.992</b>	<b>0,57%</b>
Gastos administrativos	74.997	79.748	87.643	148.671	624.304	319,92%	97.597	503.467	502.036	-0,28%
<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>	<b>30.961</b>	<b>391.427</b>	<b>397.956</b>	<b>1,67%</b>
Previsión del ejercicio	-36.662	-36.840	-65.173	-36.573	17.654	-148,27%	-30.058	-39.405	-85.744	117,60%
<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>	<b>902</b>	<b>352.022</b>	<b>312.212</b>	<b>-11,31%</b>
Ingresos extraordinarios netos	-1.508	4.134	21.017	-5.508	-219.963	3893,24%	14.736	-164.933	-83.791	-49,20%
<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>	<b>15.638</b>	<b>187.089</b>	<b>228.420</b>	<b>22,09%</b>
Impuestos	351	2.129	2.246	3.086	30.764	896,76%	3.502	28.663	21.250	-25,86%
<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>	<b>12.136</b>	<b>158.426</b>	<b>207.170</b>	<b>30,77%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

INDICADORES FINANCIEROS	UENO						Sistema		
EN VECES Y PORCENTAJES	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	set-25	dic-23	dic-24	set-25
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>									
Solvencia Patrimonial	13,43%	12,50%	12,13%	8,59%	9,60%	8,18%	11,79%	11,47%	11,67%
Reservas/PN	25,08%	22,75%	19,90%	20,40%	22,50%	33,29%	21,39%	21,47%	30,30%
Capital Social/PN	71,72%	67,97%	73,40%	68,58%	57,05%	54,44%	53,06%	53,21%	55,39%
Tier 1	16,47%	13,44%	12,81%	9,67%	14,65%	10,06%	13,38%	12,47%	13,15%
Tier 1 + Tier 2	16,61%	15,47%	16,02%	13,32%	21,05%	14,76%	16,45%	16,14%	16,74%
Pasivo/Capital Social	8,89	10,22	9,80	14,52	15,29	19,08	13,12	13,44	12,61
Pasivo/PN	6,37	6,95	7,19	9,96	8,72	10,39	6,96	7,15	6,98
Pasivo/Margen Operativo	6,84	8,44	10,57	12,60	10,89	14,62	14,48	14,86	15,00
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>									
Morosidad	3,49%	2,61%	2,41%	1,54%	0,76%	0,56%	2,98%	2,20%	2,37%
Cartera 2R	7,11%	6,95%	14,20%	9,88%	1,55%	3,11%	2,72%	2,40%	2,20%
Morosidad + 2R	10,60%	9,55%	16,61%	11,42%	2,31%	3,67%	5,70%	4,60%	4,57%
Cartera 3R	12,48%	11,01%	33,72%	16,97%	8,30%	7,39%	13,96%	13,05%	13,10%
Morosidad + 3R	15,97%	13,62%	36,13%	18,51%	9,06%	7,95%	16,95%	15,25%	15,46%
Morosidad s/ Patrimonio	19,00%	14,84%	10,43%	7,90%	3,83%	3,40%	15,84%	12,64%	13,23%
Previsión/Cartera Vencida	126,93%	133,53%	122,20%	127,07%	787,23%	604,00%	122,49%	142,58%	122,04%
Cartera Neta/Activo	70,60%	69,09%	51,25%	45,81%	48,98%	51,63%	64,27%	68,36%	68,07%
<b>LIQUIDEZ</b>									
Liquidez	28,30%	19,69%	13,43%	30,08%	21,10%	20,61%	36,44%	31,53%	29,43%
Liquidez Corriente	121,45%	90,76%	107,17%	100,06%	45,55%	40,31%	62,60%	56,88%	55,21%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	22,60%	16,42%	10,62%	25,22%	17,26%	17,29%	28,93%	24,51%	22,91%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	37,86%	25,75%	15,72%	44,00%	40,22%	43,20%	89,03%	72,36%	64,50%
Activo/Pasivo	1,16	1,14	1,14	1,10	1,11	1,10	1,14	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,14	1,14	1,13	1,03	1,03	1,01	1,06	1,06	1,05
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>									
Depósitos/Activos	69,03%	72,90%	69,44%	76,19%	73,39%	76,52%	69,41%	68,20%	68,09%
Depósitos/Cartera	93,45%	101,83%	131,49%	163,06%	140,91%	143,20%	104,05%	96,63%	97,13%
Depósitos/Pasivos	79,86%	83,39%	79,10%	83,84%	81,80%	83,88%	79,38%	77,74%	77,84%
Sector Financiero/Pasivos	17,58%	12,18%	15,19%	12,98%	11,52%	8,93%	15,89%	18,26%	17,93%
Sector Financiero+Otros Pasivos/Pasivos	20,14%	16,61%	20,90%	16,16%	18,20%	16,12%	20,62%	22,26%	22,16%
Depósitos a plazo/Depósitos	74,74%	76,46%	85,42%	68,37%	52,46%	47,70%	40,93%	43,57%	45,63%
Depósitos a la vista/Depósitos	23,30%	21,69%	12,53%	30,06%	46,32%	51,11%	58,21%	55,43%	53,30%
<b>RENTABILIDAD</b>									
ROA	0,47%	1,34%	0,94%	1,10%	2,32%	1,58%	2,23%	2,37%	2,39%
ROE	3,59%	11,73%	8,28%	13,59%	28,39%	20,56%	21,18%	23,44%	21,88%
UAI/Cartera	0,64%	1,87%	1,79%	2,36%	4,46%	2,96%	3,34%	3,36%	3,41%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,51%	3,70%	-2,76%	-1,16%	5,00%	0,43%	5,49%	5,06%	4,94%
Margen Financiero/Cartera	9,64%	7,70%	4,22%	1,37%	4,46%	1,52%	6,86%	6,11%	6,09%
Margen Operativo/Cartera	17,10%	14,46%	15,73%	15,44%	15,81%	11,68%	9,06%	8,37%	8,32%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,31%	10,71%	9,10%	13,19%	17,07%	10,93%	7,77%	7,38%	7,24%
Margen Financiero/Margen operativo	56,39%	53,23%	26,83%	8,90%	28,19%	13,05%	75,79%	73,06%	73,17%
<b>EFICIENCIA</b>									
Gastos Personales/Gastos Admin	56,81%	55,61%	42,88%	36,89%	27,70%	22,71%	39,47%	37,39%	37,22%
Gastos Personales/Margen operativo	36,24%	34,34%	25,28%	24,36%	15,02%	12,67%	17,74%	16,87%	16,21%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,80%	61,74%	58,95%	66,02%	54,22%	55,78%	44,94%	45,12%	43,56%
Gastos Personales/Depósitos	6,63%	4,88%	3,02%	2,31%	1,69%	1,03%	1,54%	1,46%	1,39%
Gastos Admin/Depósitos	11,67%	8,77%	7,05%	6,25%	6,08%	4,55%	3,91%	3,91%	3,73%
Previsión/Margen Operativo	31,19%	28,52%	43,84%	16,24%	-1,53%	9,53%	17,34%	14,53%	15,49%
Previsión/Margen Financiero	55,30%	53,59%	163,35%	182,46%	-5,44%	73,03%	22,88%	19,89%	21,17%

La emisión de la calificación de la solvencia del **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:** ... de Noviembre de 2025

**Fecha de publicación:** ... de Noviembre de 2025

**Corte de calificación:** 30 de setiembre de 2025

**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>	<i>AA-py</i>	<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, y los Estados Financieros al corte al 30 de Setiembre de 2025 proveídos por la entidad.

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 <a href="mailto:lespinola@syr.com.py">lespinola@syr.com.py</a></b>
---	---