

# FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.

| CALIFICACIÓN | DIC-2022       | JUN-2023          | SET-2023          |
|--------------|----------------|-------------------|-------------------|
| CATEGORÍA    | <b>A-py</b>    | <b>A-py</b>       | <b>A-py</b>       |
| TENDENCIA    | <b>Estable</b> | <b>Fuerte (+)</b> | <b>Fuerte (+)</b> |

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.

## FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **A-py** con tendencia **Fuerte (+)** de Financiera UENO S.A.E.C.A., con fecha de corte al 30 de Setiembre de 2023, fundamentada en su adecuado nivel de solvencia patrimonial, la mejora en la calidad de la cartera mediante la disminución de la morosidad por debajo del sistema financiero, la expansión de su negocio basado en un modelo de banca digital y su mayor posicionamiento en el mercado. En contrapartida, la calificación incorpora los acotados márgenes financieros derivados del elevado costo de fondeo, además del aumento continuo del endeudamiento y los menores niveles de eficiencia con respecto al sistema.

Los activos totales de la financiera han aumentado en 35,88% de Gs. 1.789.701 millones en Dic22 hasta Gs. 2.431.769 millones en Set23, explicado por los incrementos de las colocaciones netas hasta Gs. 1.276.927 millones en Set23 y de los otros activos constituidos por los créditos diversos que llegaron a Gs. 544.019 millones y los cargos diferidos por valor de Gs. 69.509 millones. A su vez, la cartera neta ha aumentado desde Gs. 917.281 millones en Dic22 hasta Gs. 1.245.429 millones en Set23, un crecimiento del 35,7%. Y por el lado de la productividad, el indicador que relaciona la cartera neta con el activo se ha mantenido prácticamente invariable en un nivel cercano al 51%, situándose por debajo del sistema de 69,74%.

La cartera total se ha incrementado en 34,77% de Gs. 945.163 millones en Dic22 a Gs. 1.273.774 millones en Set23, impulsados por aumentos de los créditos otorgados a la banca de microempresas en 236% hasta Gs. 263.303 millones y a la banca de consumo en 64% hasta Gs. 239.040 millones. La cartera vencida por su parte disminuyó en 14,5% de Gs. 22.775 millones en Dic22 a Gs. 19.464 millones en Set23.

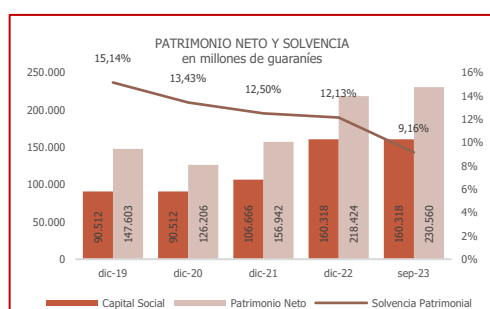
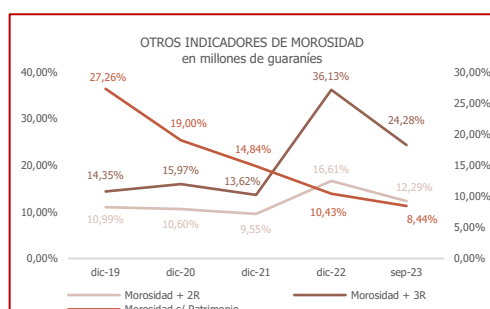
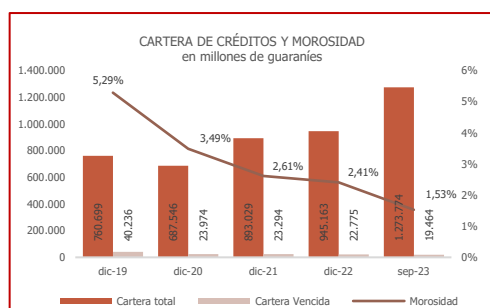
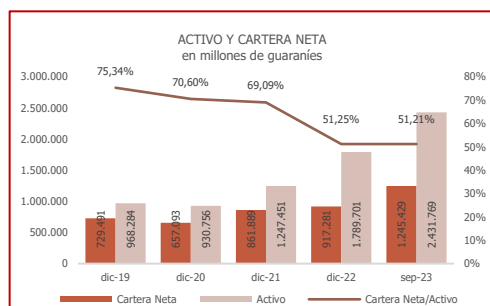
La morosidad ha mantenido una trayectoria descendente desde Dic19 y en el último periodo de estudio continúa con esta tendencia, de 2,41% en Dic22 a 1,53% en Set23, justificado por la desafectación acumulada de su cartera vencida de Gs. 52.164 millones hasta Set23. La disminución de la cartera vencida ha influido a su vez en el indicador de Morosidad respecto al patrimonio, el cual ha bajado de 10,43% en Dic22 a 8,44% en Set23, y se ubica por debajo del promedio del sistema de 27,22%.

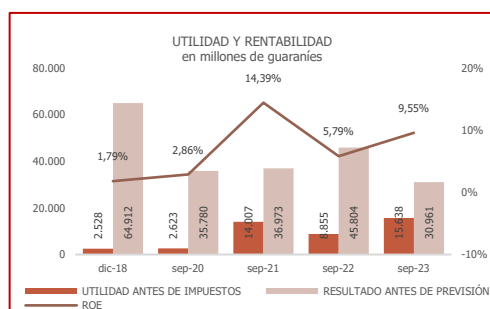
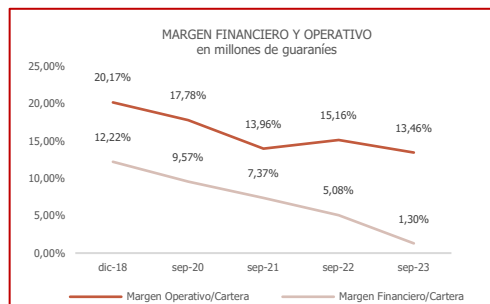
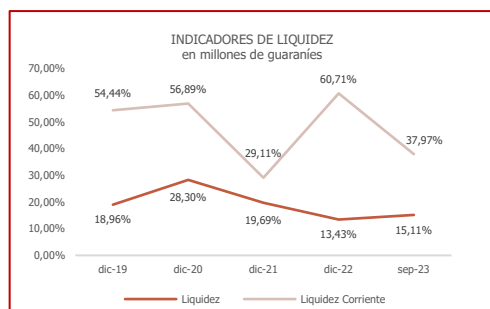
El índice de morosidad que incluye la cartera reestructurada y refinanciada (2R) ha disminuido de 16,61% a 12,29% y del mismo modo, el indicador de la morosidad más 3R, que incorpora la cartera renovada, ha descendido de 36,13% a 24,28%, cifra por encima del promedio de mercado de 21,68%.

En cuanto a la estructura de financiamiento, los depósitos han aumentado de Gs. 1.242.840 millones en Dic22 a Gs. 1.783.461 millones en Set23, un crecimiento del 43,50%, justificado por incrementos en los depósitos a la vista de 124% hasta Gs. 348.259 millones a Set23 y los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) que han crecido 32%, de Gs. 1.061.584 millones a Gs. 1.399.971 millones. Estas variaciones son causadas por incrementos en los depósitos por parte de clientes institucionales, como empresas, sociedades y entes públicos nacionales.

Los préstamos de otras entidades financieras han aumentado en 44,4% desde Gs. 201.976 en Dic22 hasta Gs. 291.715 millones en Set23. De esta manera, los pasivos totales de UENO han aumentado a Gs. 2.201.209 millones en Set23 frente a Gs. 1.571.277 millones registrado en Dic22, un incremento del 40%. Con ello, el indicador del endeudamiento, que compara el pasivo con el patrimonio neto ha aumentado de 7,19 en Dic22 a 9,55 en Set23, un nivel de endeudamiento superior al promedio del sistema que fue solo de 8,41.

El patrimonio neto ha aumentado en 5,56% en el periodo de Dic22 a Set23, desde Gs. 218.424 millones hasta Gs. 230.560 millones. Está integrada





principalmente por el capital social, que se mantuvo estable desde Dic21 hasta Set23, con un valor de Gs. 160.318 millones y representa el 69,5% del patrimonio; las reservas y los resultados del ejercicio han alcanzado en Set23, cifras de Gs. 43.476 millones y Gs. 8.131 millones, respectivamente.

La solvencia patrimonial ha evidenciado una disminución constante desde Dic19, descenso que prosigue en el último ciclo de 12,13% en Dic22 a 9,16% en Set23, cifra por debajo del promedio del sistema de 10,43%. Los índices de capitalización han mostrado un comportamiento descendente en el ciclo de Dic22 a Set23, donde el Tier 1 disminuyó de 12,81% a 9,24% y el Tier2 de 16,02% a 12,73%. Ambos porcentajes de Set23 se encuentran por debajo de los promedios de sus pares competidores de 11,20% y de 14,82% respectivamente.

El índice de liquidez ha mostrado una trayectoria descendente desde Dic20, pero en el ciclo actual expone un incremento explicado por una mayor cantidad de las disponibilidades, con lo que ha pasado de 13,43% en Dic22 a 15,11% en Set23. Por su lado, la liquidez corriente presenta una tendencia cambiante, con diversas variaciones y en ciclo actual expone una disminución de 60,71% en Dic22 a 37,97% en Set23, cifra por debajo del promedio de sus pares competidores de 51,16%.

En cuanto al desempeño financiero, los ingresos financieros de Financiera UENO han aumentado 21,60%, desde Gs. 86.271 millones en Set22 a Gs. 104.909 millones en Set23, aunque los egresos financieros también aumentaron 86,05% de Gs. 49.705 millones en Set22 a Gs. 92.477 millones en Set23. De esta manera, el margen financiero disminuyó 66,0% desde Gs. 36.566 millones en Dic22 hasta Gs. 12.432 millones en Set23, explicado por el significativo incremento de los egresos financieros que han absorbido el aumento de los ingresos, y por tanto ha tenido efecto en el indicador del margen financiero sobre la cartera, que ha disminuido desde 5,08% en Set22 a 1,30% en Set23.

Con respecto a la generación de resultados, el margen operativo se ha incrementado 17,90%, desde Gs. 109.044 millones en Set22 hasta Gs. 128.557 millones en Set23, propiciado por un aumento del margen en términos de servicios en 300%. Los ingresos por servicios se han visto favorecidos por

incrementos en concepto de comisiones por tarjetas de crédito y por gestiones de cuentas de terceros. Sin embargo, el indicador del margen operativo sobre la cartera disminuyó desde 15,16% hasta 13,46%, a causa del crecimiento de la cartera crediticia, siendo todavía una cifra superior al promedio del sistema de 10,81%.

El resultado antes de previsión ha disminuido 32,41%, de Gs. 45.804 millones en Set22 a Gs. 30.961 millones en Set23, debido al aumento de los gastos administrativos en 54,33%, que llegó hasta Gs. 97.597 millones en Set23, por la presión de la inversión en tecnología requerido por su modelo de negocio. Los demás componentes que inciden en la utilidad, como el nivel de previsión ha descendido 37,83% hasta Gs. 30.058 millones en Set23, mientras que los ingresos netos extraordinarios han aumentado 29,27% hasta Gs. 14.736 millones en Set23. Estos ingresos no operativos se explican por aumentos en venta de bienes inmuebles hasta Gs. 37.452 millones, y en reintegro por publicidad hasta Gs. 20.533 millones, lo que ha posibilitado que la utilidad antes de impuestos aumente 76,61%, desde Gs. 8.855 millones en Set22 hasta Gs. 15.638 millones en Set 23. Por consiguiente, el ROE ha aumentado desde 5,79% en Set22 a 9,55% en Set23, aún por debajo del promedio de las financieras de 12,12%.

## TENDENCIA

La Tendencia **Fuerte (+)** refleja las favorables expectativas sobre la situación general de Financiera UENO S.A.E.C.A., considerando los niveles de morosidad en descenso, con el desarrollo en la calidad y gestión de la cartera durante el 2023, además de la expansión de su negocio y el mejoramiento continuo del modelo de banca digital, con adecuado desempeño de sus activos, con inversiones en el mercado de valores, de seguros y de consumo, en el contexto de su actual proceso de transformación a banco.

| FORTALEZAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | RIESGOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aumento de la cartera y los activos, con mayor diversificación del negocio, con incrementos en sus inversiones en proceso de transformación a banco.</li> <li>• Razonables niveles de liquidez en relación con el volumen de sus operaciones.</li> <li>• Aplicación del modelo de banca digital.</li> <li>• Aumento de los niveles de utilidad y rentabilidad.</li> <li>• Aumento del posicionamiento en el mercado financiero.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Menores niveles de eficiencia operativa con incremento de los gastos administrativos en el 2023.</li> <li>• Aumento del nivel de endeudamiento respecto al capital y al margen operativo.</li> <li>• Fuerte financiamiento por depósitos de terceros y por préstamo de otras entidades financieras.</li> <li>• Disminución de los indicadores de solvencia patrimonial y de los niveles de capitalización.</li> </ul> |

**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             | sep-21           | sep-22           | sep-23           | Var             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Caja y bancos                       | 42.017         | 45.329         | 46.069         | 31.221           | 51.404           | 64,64%          | 60.347           | 38.099           | 85.200           | 123,63%         |
| Banco Central                       | 75.781         | 68.865         | 96.656         | 121.617          | 72.353           | -40,51%         | 152.746          | 125.792          | 137.163          | 9,04%           |
| Inversiones                         | 24.740         | 13.858         | 39.103         | 26.194           | 43.150           | 64,73%          | 61.488           | 42.489           | 47.041           | 10,71%          |
| Colocaciones netas                  | 751.072        | 752.211        | 664.160        | 898.390          | 936.318          | 4,22%           | 897.629          | 960.969          | 1.276.927        | 32,88%          |
| Productos financieros               | 22.457         | 18.880         | 18.795         | 18.532           | 28.537           | 53,99%          | 20.031           | 24.700           | 36.859           | 49,23%          |
| Otras inversiones                   | 14.343         | 16.682         | 18.749         | 19.962           | 97.009           | 385,96%         | 17.105           | 50.504           | 80.775           | 59,94%          |
| Bienes reales y adjud. en pago      | 12.410         | 18.111         | 17.302         | 13.818           | 79.112           | 472,51%         | 15.019           | 71.298           | 6.033            | -91,54%         |
| Bienes de uso                       | 5.921          | 4.123          | 2.542          | 5.335            | 54.176           | 915,56%         | 6.221            | 127.460          | 93.516           | -26,63%         |
| Otros activos                       | 38.731         | 30.225         | 27.379         | 112.383          | 427.642          | 280,52%         | 80.411           | 238.409          | 668.255          | 180,30%         |
| <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>   | <b>1.310.998</b> | <b>1.679.720</b> | <b>2.431.769</b> | <b>44,77%</b>   |
| Depósitos                           | 722.551        | 675.255        | 642.504        | 909.366          | 1.242.840        | 36,67%          | 943.304          | 1.157.704        | 1.783.461        | 54,05%          |
| Otros valores emitidos              | 5.000          | 5.000          | 5.000          | 0                | 36.730           | n/a             | 0                | 35.457           | 36.478           | 2,88%           |
| Sector Financiero                   | 87.863         | 113.894        | 136.411        | 132.831          | 201.976          | 52,06%          | 124.334          | 181.642          | 291.715          | 60,60%          |
| Otros pasivos                       | 28.719         | 26.532         | 20.635         | 48.313           | 89.730           | 85,73%          | 100.981          | 93.804           | 89.554           | -4,53%          |
| <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>   | <b>1.168.620</b> | <b>1.468.606</b> | <b>2.201.209</b> | <b>49,88%</b>   |
| Capital social                      | 90.512         | 90.512         | 90.512         | 106.666          | 160.318          | 50,30%          | 94.072           | 160.318          | 160.318          | 0,00%           |
| Reservas                            | 50.552         | 52.970         | 31.654         | 35.699           | 43.476           | 21,79%          | 35.699           | 43.476           | 43.476           | 0,00%           |
| Resultados Acumulados               | 0              | 0              | 0              | 0                | 0                | n/a             | 0                | 0                | 14.630           | n/a             |
| Resultado del ejercicio             | 2.276          | 4.121          | 4.040          | 14.576           | 14.630           | 0,37%           | 12.606           | 7.319            | 12.136           | 65,81%          |
| <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>   | <b>142.377</b>   | <b>211.114</b>   | <b>230.560</b>   | <b>9,21%</b>    |
| ESTADO DE RESULTADOS                | dic-18         | dic-19         | dic-20         | dic-21           | dic-22           | Var             | sept-21          | sept-22          | sept-23          | Var             |
| Ingresos financieros                | 148.703        | 126.929        | 112.714        | 116.493          | 116.397          | -0,08%          | 84.001           | 86.271           | 104.909          | 21,60%          |
| Egresos financieros                 | 52.165         | 48.181         | 46.424         | 47.743           | 76.501           | 60,23%          | 34.083           | 49.705           | 92.477           | 86,05%          |
| <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>  | <b>49.917</b>    | <b>36.566</b>    | <b>12.432</b>    | <b>-66,00%</b>  |
| Otros resultados operativos         | 29.679         | 24.915         | 24.234         | 43.399           | 96.284           | 121,86%         | 28.096           | 64.413           | 83.757           | 30,03%          |
| Margen por servicios                | 31.406         | 29.401         | 25.410         | 16.358           | 4.142            | -74,68%         | 16.358           | 5.022            | 21.475           | 327,62%         |
| Resultado operaciones cambiarias    | 1.829          | 2.421          | 1.601          | -1.941           | 4.527            | -333,19%        | -2.374           | 2.805            | 9.759            | 247,94%         |
| Valuación neta                      | -130           | -866           | 22             | 2.594            | 3.825            | 47,48%          | 2.605            | 238              | 1.135            | 376,77%         |
| <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>   | <b>94.601</b>    | <b>109.044</b>   | <b>128.557</b>   | <b>17,90%</b>   |
| Gastos administrativos              | 94.409         | 85.941         | 74.997         | 79.748           | 87.643           | 9,90%           | 57.629           | 63.240           | 97.597           | 54,33%          |
| <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>   | <b>36.973</b>    | <b>45.804</b>    | <b>30.961</b>    | <b>-32,41%</b>  |
| Previsión del ejercicio             | -64.680        | -44.605        | -36.662        | -36.840          | -65.173          | 76,91%          | -20.551          | -48.348          | -30.058          | -37,83%         |
| <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> | <b>16.422</b>    | <b>-2.545</b>    | <b>902</b>       | <b>-135,46%</b> |
| Ingresos extraordinarios netos      | 2.295          | 405            | -1.508         | 4.134            | 21.017           | 408,36%         | -2.414           | 11.399           | 14.736           | 29,27%          |
| <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>    | <b>14.007</b>    | <b>8.855</b>     | <b>15.638</b>    | <b>76,61%</b>   |
| Impuestos                           | 252            | 357            | 351            | 2.129            | 2.246            | 5,51%           | 1.401            | 1.535            | 3.502            | 128,12%         |
| <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>    | <b>12.606</b>    | <b>7.319</b>     | <b>12.136</b>    | <b>65,81%</b>   |

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

| INDICADORES FINANCIEROS<br>EN VECES Y PORCENTAJES | Financiera UENO S.A.E.C.A. |        |         |         |         |         | Sistema |        |        |
|---------------------------------------------------|----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
|                                                   | dic-18                     | dic-19 | dic-20  | dic-21  | dic-22  | sep-23  | dic-21  | dic-22 | sep-23 |
| <b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>                  |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| Solvencia Patrimonial                             | 14,36%                     | 15,14% | 13,43%  | 12,50%  | 12,13%  | 9,16%   | 12,56%  | 12,20% | 10,43% |
| Reservas/PN                                       | 35,27%                     | 35,89% | 25,08%  | 22,75%  | 19,90%  | 18,86%  | 23,13%  | 20,24% | 19,86% |
| Capital Social/PN                                 | 63,14%                     | 61,32% | 71,72%  | 67,97%  | 73,40%  | 69,53%  | 59,01%  | 68,69% | 71,01% |
| Tier 1                                            | 16,02%                     | 16,90% | 16,47%  | 13,44%  | 12,81%  | 9,24%   | 12,00%  | 12,17% | 11,20% |
| Tier 2                                            | 17,33%                     | 17,53% | 16,61%  | 15,47%  | 16,02%  | 12,73%  | 15,35%  | 15,39% | 14,82% |
| Pasivo/Capital Social                             | 9,33                       | 9,07   | 8,89    | 10,22   | 9,80    | 13,73   | 11,65   | 10,36  | 11,84  |
| Pasivo/PN                                         | 5,89                       | 5,56   | 6,37    | 6,95    | 7,19    | 9,55    | 6,87    | 7,11   | 8,41   |
| Pasivo/Margen Operativo                           | 5,30                       | 6,10   | 6,84    | 8,44    | 10,57   | 12,84   | 9,23    | 9,61   | 11,49  |
| <b>CALIDAD DE ACTIVO</b>                          |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| Morosidad                                         | 7,86%                      | 5,29%  | 3,49%   | 2,61%   | 2,41%   | 1,53%   | 4,25%   | 3,84%  | 4,02%  |
| Cartera 2R                                        | 2,55%                      | 5,70%  | 7,11%   | 6,95%   | 14,20%  | 10,76%  | 3,22%   | 5,22%  | 5,66%  |
| Morosidad + 2R                                    | 10,41%                     | 10,99% | 10,60%  | 9,55%   | 16,61%  | 12,29%  | 7,48%   | 9,05%  | 9,68%  |
| Cartera 3R                                        | 7,24%                      | 9,06%  | 12,48%  | 11,01%  | 33,72%  | 22,75%  | 13,22%  | 18,69% | 17,55% |
| Morosidad + 3R                                    | 15,11%                     | 14,35% | 15,97%  | 13,62%  | 36,13%  | 24,28%  | 17,47%  | 22,53% | 21,58% |
| Morosidad s/ Patrimonio                           | 43,33%                     | 27,26% | 19,00%  | 14,84%  | 10,43%  | 8,44%   | 26,63%  | 23,38% | 27,22% |
| Previsión/Cartera Vencida                         | 80,14%                     | 77,42% | 126,93% | 133,53% | 122,20% | 145,83% | 108,73% | 83,90% | 75,33% |
| Cartera Neta/Activo                               | 74,93%                     | 75,34% | 70,60%  | 69,09%  | 51,25%  | 51,21%  | 75,79%  | 72,67% | 69,74% |
| <b>LIQUIDEZ</b>                                   |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| Liquidez                                          | 19,73%                     | 18,96% | 28,30%  | 19,69%  | 13,43%  | 15,11%  | 16,75%  | 14,12% | 19,87% |
| Liquidez Corriente                                | 49,45%                     | 54,44% | 56,89%  | 29,11%  | 60,71%  | 37,97%  | 53,57%  | 44,56% | 51,16% |
| Disponibles+Inversiones+BCP/Pasivos               | 16,89%                     | 15,60% | 22,60%  | 16,42%  | 10,62%  | 12,24%  | 14,16%  | 10,66% | 13,82% |
| Disponibles+Inversiones+BCP/A plazo               | 24,94%                     | 23,23% | 37,86%  | 25,75%  | 15,72%  | 19,24%  | 19,60%  | 16,65% | 23,97% |
| Activo/Pasivo                                     | 1,17                       | 1,18   | 1,16    | 1,14    | 1,14    | 1,10    | 1,15    | 1,14   | 1,12   |
| Activo/Pasivo + Contingente                       | 1,15                       | 1,17   | 1,14    | 1,14    | 1,13    | 1,06    | 1,13    | 1,13   | 1,09   |
| <b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>             |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| Depósitos/Activos                                 | 73,17%                     | 69,74% | 69,03%  | 72,90%  | 69,44%  | 73,34%  | 73,82%  | 66,21% | 62,16% |
| Depósitos/Cartera                                 | 91,49%                     | 88,77% | 93,45%  | 101,83% | 131,49% | 140,01% | 92,89%  | 88,17% | 86,44% |
| Depósitos/Pasivos                                 | 85,60%                     | 82,28% | 79,86%  | 83,39%  | 79,10%  | 81,02%  | 84,55%  | 75,51% | 69,56% |
| Sector Financiero/Pasivos                         | 11,00%                     | 14,49% | 17,58%  | 12,18%  | 15,19%  | 14,91%  | 12,23%  | 20,47% | 25,37% |
| Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos     | 14,26%                     | 16,50% | 20,14%  | 13,84%  | 16,91%  | 16,61%  | 14,52%  | 22,85% | 28,11% |
| Depósitos a plazo/Depósitos                       | 79,11%                     | 81,64% | 74,74%  | 76,46%  | 85,42%  | 78,50%  | 85,45%  | 84,78% | 82,90% |
| Depósitos a la vista/Depósitos                    | 18,68%                     | 16,10% | 23,30%  | 21,69%  | 12,53%  | 19,53%  | 12,83%  | 13,10% | 14,68% |
| <b>RENTABILIDAD</b>                               |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| ROA                                               | 0,26%                      | 0,46%  | 0,47%   | 1,34%   | 0,94%   | 0,86%   | 1,55%   | 1,33%  | 1,19%  |
| ROE                                               | 1,79%                      | 3,12%  | 3,59%   | 11,73%  | 8,28%   | 9,55%   | 13,70%  | 11,98% | 12,12% |
| UAI/Cartera                                       | 0,32%                      | 0,59%  | 0,64%   | 1,87%   | 1,79%   | 0,92%   | 1,95%   | 1,77%  | 0,93%  |
| Margen Financiero Neto/Cartera Neta               | 4,31%                      | 4,68%  | 4,51%   | 3,70%   | -2,76%  | -1,89%  | 2,80%   | 1,45%  | 1,16%  |
| Margen Financiero/Cartera                         | 12,22%                     | 10,35% | 9,64%   | 7,70%   | 4,22%   | 1,30%   | 6,97%   | 6,85%  | 5,75%  |
| Margen Operativo/Cartera                          | 20,17%                     | 17,70% | 17,10%  | 14,46%  | 15,73%  | 13,46%  | 11,91%  | 12,15% | 10,81% |
| Margen Operativo Neto/Cartera Neta                | 12,79%                     | 12,34% | 12,31%  | 10,71%  | 9,10%   | 10,55%  | 7,98%   | 6,93%  | 6,38%  |
| Margen Financiero/Margen operativo                | 60,59%                     | 58,50% | 56,39%  | 53,23%  | 26,83%  | 9,67%   | 58,51%  | 56,37% | 53,19% |
| <b>EFICIENCIA</b>                                 |                            |        |         |         |         |         |         |        |        |
| Gastos Personales/Gastos Admin                    | 57,91%                     | 57,13% | 56,81%  | 55,61%  | 42,88%  | 38,62%  | 52,49%  | 42,92% | 43,90% |
| Gastos Personales/Margen operativo                | 34,32%                     | 36,47% | 36,24%  | 34,34%  | 25,28%  | 29,32%  | 27,84%  | 22,74% | 23,54% |
| Gastos Admin/Margen Operativo                     | 59,26%                     | 63,84% | 63,80%  | 61,74%  | 58,95%  | 75,92%  | 53,04%  | 52,98% | 53,62% |
| Gastos Personales/Depósitos                       | 7,57%                      | 7,27%  | 6,63%   | 4,88%   | 3,02%   | 2,82%   | 3,57%   | 3,13%  | 2,94%  |
| Gastos Admin/Depósitos                            | 13,07%                     | 12,73% | 11,67%  | 8,77%   | 7,05%   | 7,30%   | 6,80%   | 7,30%  | 6,71%  |
| Previsión/Margen Operativo                        | 40,60%                     | 33,13% | 31,19%  | 28,52%  | 43,84%  | 23,38%  | 36,08%  | 44,81% | 42,79% |
| Previsión/Margen Financiero                       | 67,00%                     | 56,64% | 55,30%  | 53,59%  | 163,35% | 241,79% | 61,67%  | 79,49% | 80,45% |

La emisión de la calificación de la solvencia de la **Financiera UENO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en 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:** 22 de Noviembre de 2023

**Fecha de publicación:** 24 de Noviembre de 2023

**Corte de calificación:** 30 de Setiembre de 2023

**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>FINANCIERA UENO S.A.E.C.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                               | <b>A-py</b>        | <b>Fuerte (+)</b> |
| 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. |                    |                   |

**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 Comisión Nacional 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 la 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 por la firma CYCE Consultores y Contadores de Empresas al 31 de diciembre de 2022 y los estados financieros al 30 de Setiembre de 2023 proveídos de 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:<br><b>Comité de Calificación<br/>Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b> | Informe elaborado por:<br><b>Econ. Luis Espínola<br/>Analista de Riesgos<br/><a href="mailto:lespinola@syr.com.py">lespinola@syr.com.py</a></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|