

UENO BANK S.A.

CALIFICACIÓN	DIC-2022	JUN-2023	DIC-2023	A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.
CATEGORÍA	A-py	A-py	Apy	
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)	ESTABLE	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

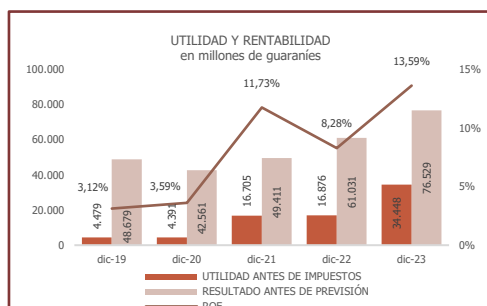
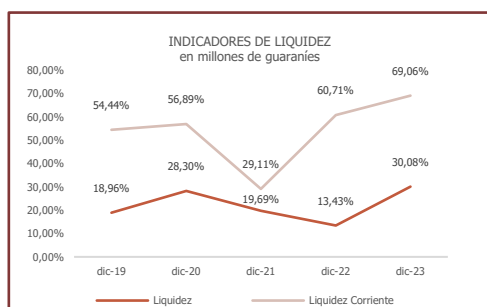
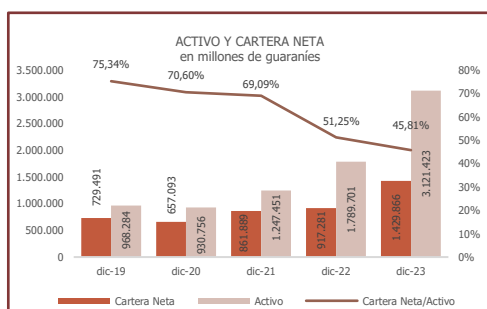
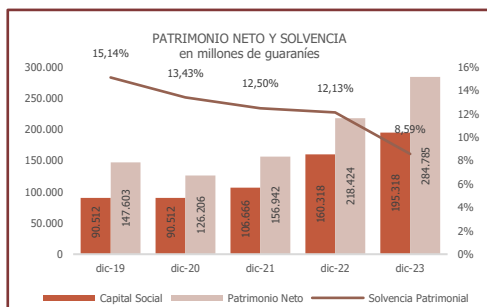
Solventa&Riskmétrica aumenta la calificación a **Apy** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Ueno Bank S.A.** con fecha de corte al 31 de diciembre de 2023, fundamentada en los adecuados niveles de aportes de capital y solvencia patrimonial, sumado a las importantes mejoras cualitativas, y al aumento de la liquidez y el crecimiento de la cartera de créditos y los activos, financiado con mayores captaciones de depósitos de ahorro y préstamos del exterior. En contrapartida, la calificación considera la aún baja generación de márgenes financieros, sumado al aumento de los gastos operativos, además de los importantes recursos en bienes de uso y anticipos de compra.

En 2023, la entidad registró un aumento del capital de 21,83% hasta Gs. 195.318 millones, así como del patrimonio neto de 30,38% hasta Gs. 284.785 millones en Dic23, así como un importante incremento de 80,53% de los pasivos hasta Gs. 2.836.637 millones en Dic23, principalmente por los mayores depósitos de los sectores privado, público y financiero, tanto a la vista como a plazo. Esto derivó en la baja del ratio de solvencia patrimonial de 12,13% a 8,59%, y en el aumento del ratio pasivo/patrimonio neto desde 7,19 a 9,96, siendo un nivel superior al promedio de mercado de 6,96, aunque el ratio pasivo/margen operativo se mantuvo en un nivel de 12,60 en Dic23, inferior al sistema de 14,48.

Los activos crecieron 74,41%, hasta Gs. 3.121.423 millones en Dic23, debido al crecimiento de los recursos líquidos, y de los anticipos de compras y cargos asociados, así como de la cartera neta de créditos que subió 55,88% hasta Gs. 1.429.866 millones en Dic23. Este aumento más que proporcional del activo respecto a la cartera, derivó en la baja del indicador de productividad desde 51,25% a 45,81%, muy por debajo de 64,27% del sistema. Sin embargo, la posición de liquidez mejoró con los mayores recursos disponibles, que aumentaron de forma importante hasta Gs. 702.196 millones en Dic23, derivando en el aumento del índice de liquidez de 13,43% en Dic22 a 30,08% en Dic23, aunque levemente inferior al sistema de 36,44%.

En cuanto a la calidad de los activos crediticios, los indicadores de la morosidad global han mejorado en el 2023. La morosidad de la cartera bajó desde 2,41% a 1,54%, inferior a 2,98% del sistema, lo que estuvo explicado en parte por la importante venta de cartera vencida por Gs. 95.805 millones. Asimismo, el ratio de morosidad/patrimonio disminuyó desde 10,43% a 7,90%, inferior al mercado de 15,84%. Por otro lado, la cartera 2R (refinanciados y reestructurados) disminuyó desde 14,20% a 9,88%, siendo aún muy superior a 2,72% del sector bancario. Por su parte, los inventarios de bienes adjudicados e inversiones en otras empresas bajaron en 2023, luego de las ventas registradas a partes relacionadas en 2023.

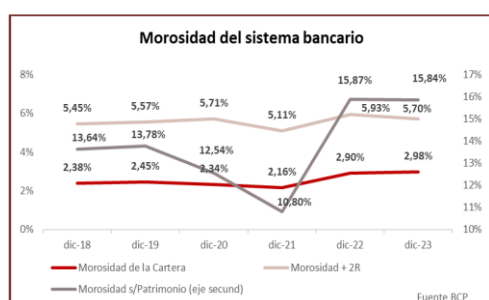
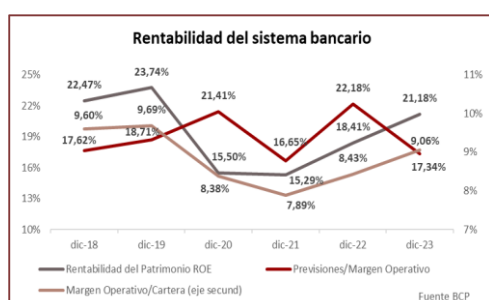
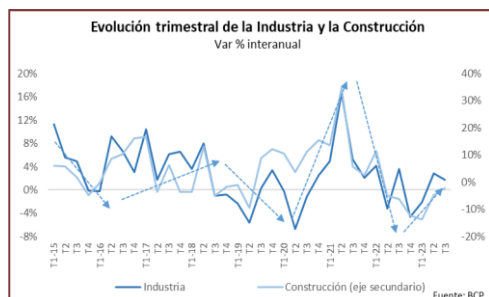
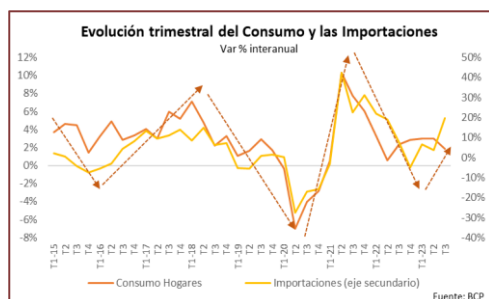
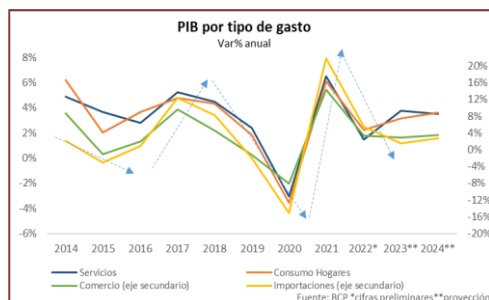
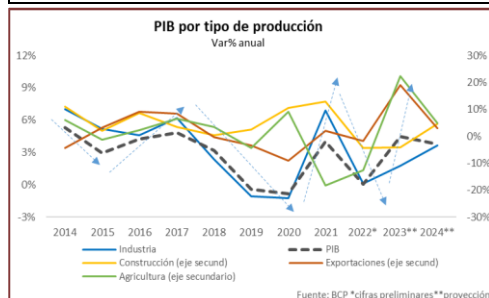
El continuo enfoque de negocios hacia la banca digital con inclusión financiera (microfinanzas), así como de su reciente conversión a banco en 2023, y las últimas acciones estratégicas de la entidad, han derivado en un aumento de



los resultados antes de previsiones de 25,39% hasta Gs. 76.529 millones en Dic23, explicado por el considerable incremento de ingresos por servicios y otras operaciones. De esta forma, a pesar del aumento de los gastos administrativos y las pérdidas netas extraordinarias, la utilidad neta del ejercicio aumentó 114,37% desde Gs. 14.630 millones en Dic22 a Gs. 31.361 millones en Dic23, favoreciendo el aumento de la rentabilidad con un ROE de 13,59%. Asimismo, el margen operativo neto sobre la cartera subió de 9,10% a 13,19% superior al sistema de 7,77%, aunque el margen financiero neto respecto a la cartera sigue registrando valores negativos de -1,16% en Dic23, inferior al sistema de 5,49%.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las razonables expectativas sobre la situación general de UENO BANK SA, considerando el crecimiento de su negocio, con mayor utilidad y rentabilidad, sumado al proceso de adquisición por fusión del Banco Visión.	- Adecuados niveles de capitalización. - Crecimiento continuo del negocio con importante aumento de la utilidad. - Aumento de la liquidez y del fondeo en el 2023. - Disminución la morosidad respecto a la cartera y al patrimonio neto, y de los bienes adjudicados.	- Bajo margen financiero neto y aumento del Pasivo/Margen Operativo. - Aumento de gastos operativos y egresos extraordinarios. - Elevado nivel de cartera reestructurada y alto volumen de venta de cartera morosa. - Menor productividad por aumento de anticipo de compra y activos fijos.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado una recuperación de la rentabilidad desde el 2021. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera aumentó desde 7,89% en Dic21 hasta 17,34% en Dic22, al igual que el ROE que ascendió desde 15,29% hasta 21,18%. Por otro lado, el costo de las provisiones se redujo desde 22,19% en Dic22 a 9,06% en Dic23, registrando el nivel más alto desde el año 2018.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,90% en Dic22 a 2,98% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó levemente desde 5,93% en Dic22 a 5,70% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto se mantuvo prácticamente invariable respecto al año anterior en un nivel de 18,84%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

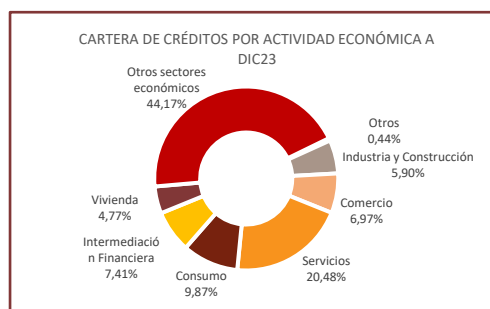
GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Servicios y productos de intermediación financiera 100% digitales, con importante nivel de captación de clientes, cartera y relevantes alianzas comerciales

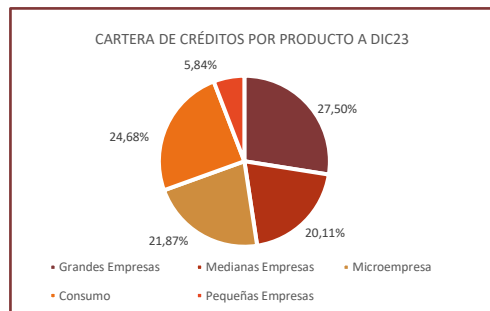
Ueno Bank S.A. (ex Financiera el Comercio S.A.E.C.A.) es una entidad que opera en el mercado financiero desde su constitución en 1976. En el 2021, cambia su denominación social a Financiera Ueno S.A.E.C.A., y adopta un nuevo enfoque de negocios, basado en el modelo de Branchless Banking, mediante una importante infraestructura tecnológica. Posteriormente, desde finales del 2023 cuenta con la licencia bancaria, con lo cual ha cambiado su denominación social a la actual, y se constituye en la primera banca digital.

El modelo de negocios actual se centra en la prestación de productos y servicios de intermediación financiera 100% digitales, focalizados hacia las bancas personas y empresas, a través de su aplicación y banca web. Esta dotación comprende créditos personales, préstamos para vivienda financiadas por la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), tarjetas de débitos y créditos mediante el producto "Ueno Duo Card", depósitos, cajas de ahorros, Certificados de Depósitos de Ahorros (CDA), pagos de salarios, pagos de proveedores, y cuentas corrientes.



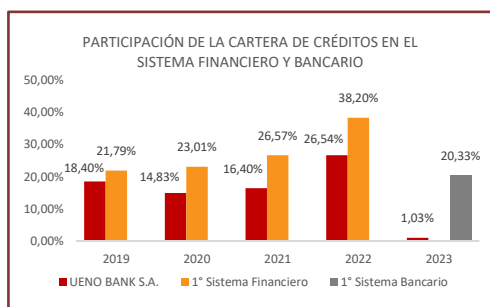
En términos de su plan estratégico 2023, centrado en acciones orientadas hacia mayores colocaciones de cartera de créditos, tarjetas de débitos y créditos, pagos de servicios y otros, al corte de calificación ha evidenciado un elevado volumen de desembolsos de préstamos, respecto a lo proyectado, con el 168% de lo previsto.

Del mismo modo, mediante la habilitación puntual de 27 Vendings, y de masivos Terminales de Experiencias Digital (TEDs), se contempla un alto número de entrega de plásticos Ueno Duo Card, con la proporción de 65.476 tarjetas durante el 2023, con promedios de entregas de 150 tarjetas cada 15 días, con el 87% de activación de tarjetas respecto a lo estimado en el plan estratégico.



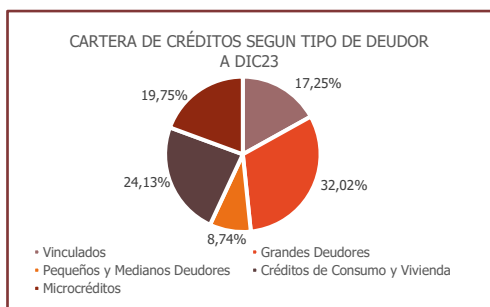
En cuanto a los pagos de servicios ha contemplado la disponibilidad de más de 300 servicios, reflejados en la ejecución del 41,97% de la cantidad de pagos se servicios previsto en el plan estratégico, mediante la implementación de notificaciones push, publicidad y comunicaciones dirigidas.

Conforme a la naturaleza del negocio, su nicho de negocios se concentra principalmente en el segmento comercial. Al corte de calificación, la cartera de créditos por actividad económica evidencia una elevada proporción de créditos otorgados a otros sectores económicos, con una participación del 44,17%. Seguidos, por el sector de servicios, centrado en servicios personales, con el 20,48% de participación, y en menor medida en los sectores de consumo, intermediación financiera y vivienda, con el 9,87%, 7,41% y 4,7%.



En el marco de su plan estratégico y maduración del modelo se destaca la elevada captación de clientes, reflejada en la expansión importante del número de clientes en 404,34%, desde 84.691 en Dic22 hasta 427.130 en Dic23, propiciada principalmente mediante su política de promoción y campañas de marketing. Con lo cual, ha evidenciado mayor posicionamiento en términos de bancarización.

En cuanto a la cartera activa, esta representa el 23,41% de los clientes. Al corte de calificación, la cartera de créditos ha aumentado considerablemente 54,31% hasta Gs. 1.458.452 millones, debido a la consolidación del enfoque de negocios, con lo cual ha incremento de la cartera de consumo y microcréditos. Sin embargo, en términos de participación dentro del sistema bancario, aun representa una baja proporción de la cartera de créditos total.



En cuanto a la cartera de créditos por producto, esta se encuentra altamente centrada en el segmento de banca empresas, con una participación del 75,32%, de los cuales el 47,82% corresponden a las Micro, Pequeñas y Medianas empresas (MiPymes), y el 27,50% a grandes empresas. En tanto, el segmento de consumo mantiene el 24,68% de los créditos, siendo superior al 13,3% en Dic22, impulsado por la maduración del modelo.

Del mismo modo, el volumen de colocaciones netas se concentra en la banca de empresas, con una participación del 84,27% del total, conformado por grandes empresas (36,35%), medianas empresas (21,78%), microempresas (17,49%) y pequeñas empresas (8,65%). En el 2023, para el financiamiento de las MiPymes, fueron obtenidos importantes recursos financieros de los fondos internacionales; Enabling Qapital, y Oikocredit para el

otorgamiento de créditos a MiPymes lideradas por mujeres.

En cuanto a la cartera de créditos por tipo de deudores, esta mantiene una elevada concentración en el segmento de grandes deudores (32,07%), créditos de consumo y vivienda (24,13%), y microcréditos (19,75%). En tanto, al corte de calificación, la concentración de los 100 principales deudores ha aumentado 106,66%.

Adicionalmente, alineado con su plan estratégico se evidencia un elevado posicionamiento de la firma, en términos de crecimiento de la cartera de tarjetas de créditos, fundamentado en la expansión importante del número de plásticos, correspondientes a la cartera de tarjetas de créditos en 1.522,92%, desde 4.224 en Dic22 hasta 68.552 en Dic23,

En cuanto a la cartera pasiva, esta concentra el 76,59% de los clientes. De tal manera, el financiamiento mediante depósitos se sostiene en un elevado volumen de CDA (68,37%), de los cuales el 67,23% corresponde a moneda nacional, y el 32,77% en USD. En tanto, los depósitos a la vista representan el 30,06% de los depósitos, de los cuales el 83,04% corresponde a moneda nacional, y el 16,96% a moneda extranjera.

La gestión comercial y los canales de ventas se basa principalmente en el modelo digital del negocios mediante su aplicación y banca web. De tal manera, al corte se han evidenciado mayores ventas digitales en los segmentos de consumo y microcréditos. Por otro lado, para el 2024 prevé una mayor captación del segmento de consumo, servicios y el sector hipotecario, debido a su enfoque digital, el cual propicia una venta proactiva de los servicios y productos financieros.

En el marco de la expansión continua del negocio mediante su política de promociones y reintegros, se destacan las alianzas estratégicas comerciales realizadas con varias firmas del sector privado durante el 2023, focalizado principalmente en los segmentos de gastronomía, supermercados, peluquería, spa, farmacias, estaciones de servicios, y entretenimiento. Del mismo modo, se resalta las alianzas con deporte, principalmente como patrocinio oficial de la Asociación Paraguaya de Fútbol (APF) y del Comité Olímpico Paraguay (COP). Con lo cual, se ha evidenciado una alta concentración de compras efectuadas en términos de reintegros (57%), y en menor medida en compras orgánicas (43%).

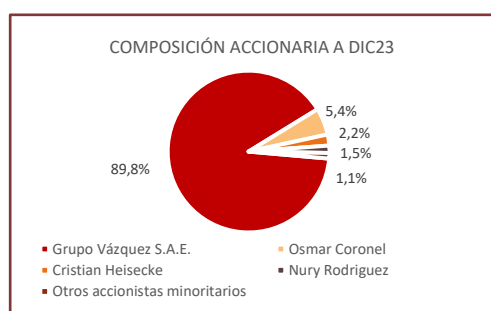
A su vez, en el 2023 se destacan los acuerdos comerciales mantenidas con la empresa relacionada, Ueno Seguros S.A. para la proporción de coberturas de pólizas de seguros patrimoniales. Así como, el lanzamiento de los servicios de administración de portafolios de inversión al mercado, a través de su relacionada, Ueno Casa de Bolsa.

En cuanto al sector hipotecario, se destaca la alianza comercial efectuada con la Inmobiliaria TeneT bajo el producto financiero "UenoTentet", para el otorgamiento de préstamos para la adquisición de inmuebles.

Las actividades operacionales de la entidad se centralizan en su casa matriz situada en el espacio corporativo del Edificio Torres del Paseo La Galería de la ciudad de Asunción. En cuanto a la atención de los clientes, al corte de calificación se evidencian mejoras en los procesos de asistencia, mediante el incremento relevante de la dotación TEDs a más de 230 unidades, así como la habilitación de 651 Corresponsales No Bancarios (CNB), y numerosos Puntos Wepas para los servicios de cobranzas.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad concentrada en su accionista mayoritario, con cambios en la administración de la entidad, y en la estructura organizacional en el marco de su conversión a banco



La máxima autoridad según sus estatutos sociales constituye la Asamblea General de Accionistas, compuesta por personas físicas y jurídicas. Al corte de la calificación, el paquete accionario creció notablemente 55,27% desde 100.674 a 156.316 acciones en Dic23, fundamentada en la capitalización e integración de los aportes de años anteriores de los accionistas.

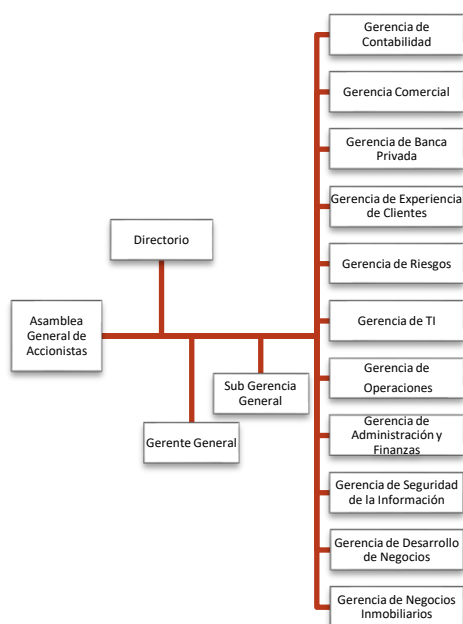
De tal manera, el conjunto accionario se concentra en acciones ordinarias de voto simple y acciones ordinarias de voto múltiple, con participaciones del 75,91% y 25,17%, y menor medida en acciones fundadoras (1,92%).

La propiedad recae en su subsidiaria el Grupo Vázquez S.A.E., quién cuenta con el 94,96% de los derechos a votos, y el 89,8% del paquete accionario. Con lo cual, el control sobre la entidad ha incrementado mediante mayores aportes irrevocables y la adquisición de acciones de accionistas minoritarios. De esta forma, el Grupo es el principal órgano de decisión de la entidad financiera, perteneciente a su división de inversión.

Dado su plan estratégico, en fecha 22 de noviembre de 2023, el Banco Central del Paraguay autoriza el inicio de las operaciones de la entidad como banca, con lo cual cambia sus estatutos y denominación social a Ueno Bank S.A.

La administración recae en el Directorio, el cual se enfoca en la determinación de objetivos, políticas y procedimientos estratégicos de la entidad. Sin embargo, en el marco de sus operaciones la plana directiva ha sufrido cambios en su composición. En el 2023, el Vicepresidente 2º Juan Gustale es designado

DIRECTORIO	
Presidente	Juan Manuel Gustale Cardoni
Vicepresidente 1º	Federico Miguel Vázquez Villasanti
Vicepresidente 2º	Julio Daniel Rey Fernández
Director Titular	Carolina María Galeano de Bestard
Director Titular	Alejandro Gómez Abente
Director Suplente	Silvia Murto de Méndez
Director Suplente	Eduardo Javier Gross Brown Costa
Director Suplente	Guillermo Vázquez Muniagurria



como Presidente de la entidad, con lo cual el Sr. Julio Rey es nombrado Vicepresidente 2º, la Sra. Carolina Galeano es nombrada Directora Titular, y es incorporado como Director Titular el Sr. Alejandro Gómez.

La dirección ejecutiva se encuentra conformada por profesionales electos cada dos años. Asimismo, los miembros cuentan con más de 15 años de experiencia en el sistema bancario, y una vasta preparación en áreas de finanzas, regulación financiera, administración de empresas, planificación estratégica y psicología organizacional.

En cuanto a la plana ejecutiva, esta responde de forma inmediata al Directorio, y se encuentra presidida por el Sr. Luis Linares Bernal, quien a su vez cuenta con el apoyo del Subgerente General, y direccionan las demás áreas.

La estructura organizacional funcional actual es más robusta, acorde con la expansión de sus actividades operacionales. Asimismo, fueron incorporadas las dependencias de Subgerencia General y la Gerencia de Desarrollo de Negocios, y en el marco de los servicios hipotecarios se ha consignado la Gerencia de Desarrollo Inmobiliario.

Considerando el enfoque de negocios, la Gerencia de Experiencia de Clientes representa un área de importante dentro de sus operaciones. Del mismo modo, la Gerencia de Operaciones y la Gerencia de Banca Privada, propiciado por el elevado volumen de los servicios de intermediación financiera, y la importante participación del segmento de Ueno Empresas dentro de la cartera total y las colocaciones.

Adicionalmente, se destaca la participación de la alta gerencia y ejecutiva en los comités de carácter normativos relacionados a la gestión de riesgo integral y continuidad del negocio, gestión de activos y pasivos, auditoría interna, tecnología y seguridad, prevención de LA/FT, y otros comités.

En términos de buenas prácticas de gobierno corporativo contempla un Informe Anual de Gobierno Corporativo, centrado en políticas y procedimientos enfocados en la estructura de la propiedad, administración y control, sistemas de gestión integral de riesgos y auditoría externa. Complementado a su vez con un Comité de Ética y Buen Gobierno Corporativo, y un a su vez de un Código de Ética y un Código de Conducta. Así también, cuenta con la Certificación Great Place To Work.

Por otro lado, se destaca el desempeño de funciones de los miembros del Directorio en las empresas vinculadas al grupo, y en la plana directiva de la subsidiara. No obstante, las inversiones en otras entidades se redujeron 40,80% hasta Gs. 52.856 millones en Dic23, propiciado por el menor posicionamiento en las asociadas, Red Digital de Procesamiento S.A. y Red Digital S.A. De esta forma, las inversiones se centran en las vinculadas Ueno Casa de Bolsa S.A., Ueno Seguros S.A., y en las no relacionadas BANCARD S.A. y BIC S.A.

Como hecho posterior al corte de calificación, se destaca el inicio del proceso de fusión por absorción entre Ueno Bank S.A. y Visión Banco S.A.E.C.A, siendo la sociedad absorbente Ueno Bank y la absorbida Visión Banco.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Adecuada gestión de riesgos de créditos sostenida en herramientas y políticas de recuperación de cartera, complementado con servicios tercerizados de gestión cobranzas de cartera vencida

En materia de gestión de riesgos de créditos contempla la aplicación de cosechas de créditos, cascadas de gestión de por tramos, roll rate de créditos, y varias herramientas estadísticas para el análisis de datos históricos, de tal manera de identificar del performance de origen de los créditos y establecer mayor control de la morosidad en los segmentos, a través del seguimiento de cartera de créditos. Adicionalmente, cuenta con una política de corporativa de créditos enfocado en la determinación de los procedimientos y mecanismos de acción para el seguimiento y recuperación de cartera, así como para la gestión oportuna de los riesgos de créditos en cada segmento del negocio.

El proceso de evaluación de créditos se sostiene en el Manual de Producto y Evaluación de Créditos de Consumo, y en un equipo de analistas, subdividas conforme a los segmentos del negocio. En tal sentido, la banca de empresas contempla evaluaciones de análisis tradicional, basadas en informaciones proveída, estados financieros y en ratios. En tanto, la banca de personas cuenta con evaluaciones sostenidas en informaciones obtenidas de la central de riesgos y de los buros de créditos, así también dispone de un motor de decisión centrada en redes neuronales para la estandarización de los criterios de tomas de decisiones. Por otro lado, al cierre del ejercicio en el marco de las mejoras continuas y normativas, se encuentra en desarrollo un modelo de scoring, a ser implementada en el 2024.

La gestión de cartera y de cobranzas no ha variado, con lo cual la gestión de cartera vencida por tramos de morosidad, se centrada en la administración de mora temprana mediante el envío de mensaje de texto a los clientes. En tanto, para los días de mayor mora cuenta con cuatro equipos de analistas, enfocados en el seguimiento y recuperación de los créditos por tramos de atrasos que van desde los 6 hasta 30 días, luego desde los 31 a 60 días, posteriormente los mayores a 60 días, y a los 80 días de atraso.

En cuanto a la gestión de cobranzas de la cartera vencida con elevada morosidad es tercerizada a la empresa relacionada a su grupo económico, Vinanzas S.A., mediante la venta de carteras incobrables. Esta se centra en la gestión preventiva de carteras con indicios de una recuperación mediante la refinanciación y reestructuración de la cartera. Del mismo modo, se centra en la administración adecuada de los activos mobiliarios e inmobiliarios provenientes de la recuperación de créditos incobrables y judiciales. Adicionalmente, estas actividades se encuentran supervisadas por el área de Seguimiento y Recuperación de Créditos de la entidad, y mantiene reuniones mensuales con la empresa relacionada al grupo.

De esta forma, la calidad de la cartera de créditos ha evidenciado una recuperación en los últimos años, explicada por la continua menor morosidad, el cual ha alcanzado su mínimo de 1,54% en Dic23, inferior al 2,98% del sistema bancario. En tal sentido, el volumen de cartera+3R ha disminuido, pero con una morosidad superior al sistema. En cuanto a las medidas excepcionales se redujeron, por la culminación de las medidas establecidas por el BCP.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Administración integral de riesgos centrado en la determinación y mitigación de los riesgos, mediante políticas y procedimientos establecidos conforme a las normativas vigentes

La gestión de riesgos de liquidez se centra en la Gerencia de Administración y Finanzas, mediante la administración y optimización de los recursos financieros, en el marco de su política de gestión de liquidez. De esta forma, cuenta con indicadores y modelos de identificación de riesgos de liquidez, tasas de interés y tipo de cambio, análisis de brechas de liquidez, VaR de liquidez, back testing, pruebas de estrés, y otros, para el establecimiento de límites de exposición de riesgos de la entidad en el corto plazo y largo plazo.

En el marco de las normativas de cumplimiento del órgano rector, contempla un sistema de gestión integral de riesgos, enfocado en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos inherentes. Esta se centra en una estructura de administración de riesgos liquidez, liderada por la Gerencia de Riesgos, para un mayor rentabilidad y crecimiento. Adicionalmente, cuenta con el acompañamiento del Comité de Riesgo Integral y Continuidad del Negocio, y del Comité de Activos y Pasivos (CAP), para el establecimiento de políticas y procedimientos de identificación de riesgos, orientados a la administración de activos y la remisión de informes periódicos sobre los límites de exposición de riesgos.

Respecto a la administración de riesgo operacional dispone de una política de riesgo operacional vigente, y varias actividades focalizadas en la mitigación y gestión de riesgos provenientes de las operaciones efectuadas por los funcionarios, el entorno tecnológico, o las derivadas de factores externos. Al corte de calificación, las líneas de administración del riesgo operacional se concentran en gestiones cuantitativas y cualitativas, y a su vez contemplan una matriz de riesgo operacional y de autoevaluaciones de riesgos, programas de prevención de fraudes y pruebas del Plan de Continuidad del Negocio.

En términos de control interno dispone de un área de Auditoría Interna, enfocado en la evaluación de los sistemas de control ejecutados en cada uno de los procesos, y garantizar el cumplimiento regulatorio. Esta es efectuada mediante acciones correctivas, optimización de la gestión. Así también, cuenta con un Comité de Auditoría Interna encargada de la realización de revisiones especiales continuas.

En el 2023, fueron incorporadas dentro del área las dependencias de Auditoría de Procesos y Auditoría Interna de Informática. Estas se centran en la evaluación de los procedimientos efectuados, y en la revisión de los procesos aplicados en el ambiente tecnológico de la entidad.

Conforme a los resultados obtenidos mediante las revisiones, estos refieren una elevada concentración de riesgos en los procesos de mesas de dinero y cambio, comercial y productos. En tanto, el plan anual de auditoría interna conforme a lo planificado mantuvo un 100% de cumplimiento, y para el 2024 se prevé la adopción de nuevos procedimiento, y mayores revisiones de las áreas relevantes para la entidad.

La administración de los riesgos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo contempla con políticas y procedimientos basadas en un sistema de gestión de riesgos, y un Comité de Prevención de LA/ FT. En el 2023, se realizaron para la mitigación de los riesgos la instalación del Sistema Core Bancario Bankitti, mejoras en la herramientas de monitoreo, reportes de nuevos informes de gestión, y la actualización de la gestión de riesgos de la Política de Prevención de LA/FT vigente desde el 2022.

Dada la naturaleza de los servicios financieros 100% digitales, en términos de ambiente tecnológico dispone de una Gerencia de Seguridad de la Información y un Comité de Tecnología, Seguridad y Gobierno de Datos, enfocados en la prevención y mitigación de los riesgos tecnológico de las operaciones conforme a la normativas vigentes en el Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información.

Para las actividades operacionales cuenta con el Core Bancario ITGF, una Banca Digital y sistemas de reconocimiento biométrico. Así también, en el marco de las mejoras aplicadas durante el 2023, se destaca la incorporación del Asistente de Inteligencia Artificial "UENDI" a la banca digital a fin de una atención oportuna de sus clientes, y la recopilación de datos, y la obtención de la Certificación ISO 270001:2022, en materia de protección de datos.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento de activos totales propiciado por mayores colocaciones, y complementado con una razonable calidad de cartera de créditos, además de mayores recursos líquidos y anticipos de compras



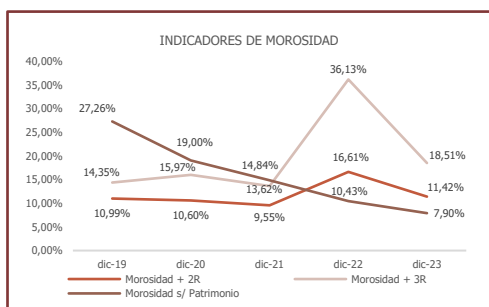
Los activos totales aumentaron 74,41% desde Gs. 1.789.701 millones en Dic22 hasta Gs. 3.121.423 millones en Set23, propiciado por el crecimiento relevante de las colocaciones netas, y de los recursos financieros en cajas y bancos, y en el BCP, en línea con la continua expansión de la entidad bajo el enfoque de una banca digital, así como de anticipos por compra de bienes y servicios, que pasaron de Gs. 221.665 millones en Dic22 a Gs. 321.915 millones en Dic23, así como por cargos pagados por anticipo, de Gs. 14.524 millones a Gs. 102.539 millones.

Adicionalmente, se destaca el incremento relevante de los bienes de uso en 131,32% desde Gs. 54.176 millones en Dic22 hasta Gs.125.139 millones en Dic23, propiciado por la adquisición de mayores TEDs. Así también, se evidencia el aumento de los otros activos en 59,9%, desde Gs. 427.642 millones hasta Gs. 684.205 millones, explicado por el crecimiento importante de anticipos por compra de bienes y servicios, en concepto de mayores inversiones en TEDs, y cargos pagados por anticipado, en el marco de las alianzas deportivas.

El componente principal del activo se centra en las colocaciones netas, con una participación del 46,74%. Estas incrementaron 55,83%, desde Gs. 936.318 millones hasta Gs. 1.459.088 millones en el mismo periodo, producto de mayores colocaciones en el sector no financiero, principalmente en los segmentos de grandes y medianas empresas, con participaciones del 36,35% y 21,78%.

De mismo modo, la cartera neta de provisiones aumentó 55,88% desde Gs. 917.281 millones en Dic22 hasta Gs. 1.429.866 millones en Dic23, explicado por el incremento de créditos vigentes. Con esto, el índice de productividad se redujo desde 51,25% hasta 45,81%, por debajo del sistema, debido al crecimiento más que proporcional del activo total.

En línea, la cartera vigente aumentó 55,68% desde Gs. 922.388 millones en Dic22 hasta Gs. 1.435.965 millones en Dic23. Mientras que, la cartera vencida ha continuado en decrecimiento, con una reducción leve de 1,27% desde Gs. 22.775 millones hasta Gs. 22.486 millones, favorecido por las gestiones de cobranzas tercerizadas. Por tanto, la morosidad se redujo ligeramente desde 2,41% hasta 1,54%, y respecto al patrimonio desde 10,43% hasta 7,90%, por



debajo del mercado, con lo cual presenta una adecuada calidad de cartera.

En cuanto a la cartera+2R, esta creció 7,29% desde Gs. 134.243 millones en Dic22 hasta Gs. 144.025 millones en Dic23, producto de mayores créditos reestructurados. Mientras que, la morosidad+2R se redujo desde 16,61% hasta 11,42%, pero aun superior al sistema. Por su parte, la cartera +3R disminuyó 22,35% desde Gs. 318.717 millones hasta Gs. 247.472 millones, a causa de menores créditos renovados, con lo cual la morosidad+3R bajó desde 36,13% a 18,51%, por encima del sistema.

En lo que respecta a la cartera excepcional de Covid-19, se contrajo considerablemente 77,66% desde Gs. 15.435 millones en Dic22 hasta Gs. 3.448 millones en Dic23, explicado por la culminación de las medidas transitorias y excepcionales establecidas por el BCP.

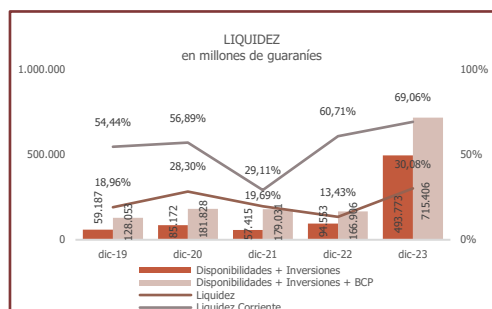
Se destaca la continua desafectación de los créditos incobrables mediante la venta de cartera vencida por Gs. 95.805 millones en Dic23. Por su parte, los bienes adjudicados en dación de pago, provenientes de la recuperación de carteras incobrables bajaron notablemente 92,5% desde Gs. 79.112 millones hasta Gs. 5.935 millones, debido a las ventas de inmuebles a una de las partes relacionadas.

En cuanto a la cobertura de provisiones sobre la cartera vencida ha incrementado desde 122,20% en Dic22 hasta 127,07% en Dic23, levemente por encima del 122,49% del mercado financiero, explicado por el menor nivel de provisionamiento en 79,94% desde Gs. 6.836 millones hasta Gs. 1.371 millones.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mayor posición de liquidez derivado del crecimiento de los recursos financieros de rápida realización, y un nivel de financiamiento con relevante expansión de depósitos a la vista

En línea con su conversión a entidad bancaria, las disponibilidades en cajas y bancos, sumados a los recursos financieros en el BCP y las inversiones han incrementado 328,63% desde Gs. 166.906 millones en Dic22 hasta Gs. 715.406 millones en



Dic23, propiciado por la expansión de recursos de otros valores en el BCP, encaje legal y cuenta corriente.

Con esto, la liquidez aumentó desde 13,43% en Dic22 hasta 30,08% en Dic23, relativamente cercano a la liquidez del sistema. De igual manera, la liquidez corriente que excluye los depósitos en el BCP ha incrementado desde 60,71% a 69,06%, con lo cual la cobertura de los ahorros a la vista con las disponibilidades más líquidas sigue por encima del mercado.

La estructura de fondeo de las actividades operacionales recae principalmente en los depósitos totales. Estos han incrementado sustancialmente 91,35%, desde Gs. 1.242.840 millones hasta Gs. 2.378.125 millones en el mismo periodo, producto del notable crecimiento de depósitos a la vista en 359,05% hasta Gs. 714.945 millones en Dic23, complementado con el aumento importante de CDA en 53,17%, hasta Gs. 1.626.008 millones, por encima del 25% de crecimiento proyectado en el plan estratégico 2023.

La expansión importante de los depósitos se explica por los elevados depósitos efectuados por parte de clientes societarios y entidades públicas. Estos se concentran mayormente en depósitos a plazo (68,37%), y en menor medida en depósitos a la vista (30,06%).

Se destaca la mayor participación de los depósitos a la vista respecto a los depósitos desde 12,53% en Dic22 hasta 30,06% en Dic23, pero aun por debajo del mercado. Sin embargo, se evidencia una menor participación de los depósitos a plazo desde 85,42% hasta 68,37%, aunque aún superior sistema.

En términos de endeudamiento, las obligaciones con el sector financiero han incrementado 46,19% desde Gs. 201.125 millones en Dic22 hasta Gs. 295.579 millones en Dic23, explicado por mayores deudas con el sector financiero externo mediante la obtención de créditos de los fondos Enabling Capital y Oikocredit por Gs. 20.743 millones y Gs. 35.000 millones, para el financiamiento MiPymes y microcréditos.

En tal sentido, sumados a los otros pasivos los compromisos incrementaron 39,6% desde Gs. 328.436 millones hasta Gs. 458.512 millones, en el mismo periodo, en consecuencia de mayores compromisos producto de la emisión de bonos subordinados en el mercado de capitales. De esta forma, considerando las obligaciones con el BCP respecto al pasivo, el índice se redujo desde 16,91% a 14,76%, siendo inferior al 17,90% del sistema.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Continúa capitalización y adecuada solvencia patrimonial, acompañado de un mayor endeudamiento por un aumento de depósitos y de préstamos financieros



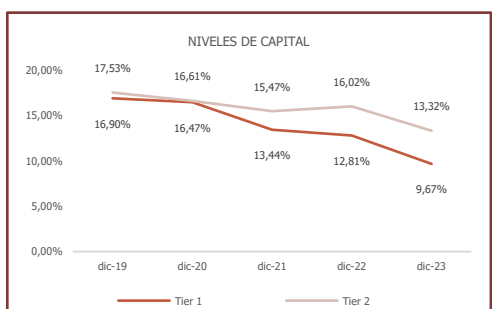
Estructuralmente el patrimonio neto se concentra en un creciente capital social, con una importante participación del 68,58% dentro de los fondos propios. Así también, en un ascendente volumen de reservas, con el 20,40% de los recursos.

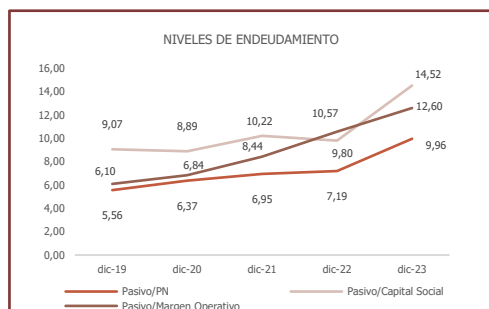
El patrimonio neto ha evidenciado un continuo y relevante expansión en los últimos años, propiciado por la capitalización e integración de los recursos de sus accionistas, y la constitución de reservas, en el marco de su política de distribución de utilidades. En tal sentido, el patrimonio neto creció 30,38% desde Gs. 218.424 millones en Dic22 hasta Gs. 284.785 millones en Dic23.

Asimismo, el capital social ha incrementado 21,83% desde Gs. 160.318 millones en Dic22 hasta Gs. 195.318 millones en Dic23, fundamentado en el aumento importante del capital integrado en 55,27%, desde Gs.100.674 millones hasta Gs. 156.316 millones, con la capitalización de los aportes de los accionistas por Gs. 55.642 millones, y la dotación de aportes irrevocables por parte de su subsidiaria de Gs. 35.000 millones.

Por su parte, las reservas incrementaron 33,65% desde Gs. 43.476 millones hasta Gs. 58.106 millones, producto de la constitución importante de reservas legal por Gs. 14.630 millones, según la Asamblea de Accionistas.

En cuanto a la solvencia patrimonial ha continuado en desaceleración, con una contracción moderada desde 12,13% en Dic22 hasta 8,59% en Dic23, por debajo del sistema. Esta reducción ha sido propiciada por el incremento importante de los activos y contingentes totales, explicada por la expansión de las actividades de intermediación financiera.

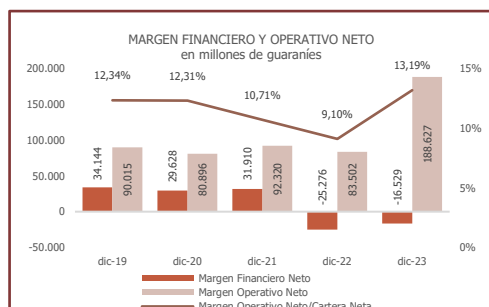




Así también, el índice Pasivos/Capital Social ha aumentado desde 9,80 en Dic22 a 14,52 en Dic23, levemente superior al sistema, pero muy por encima a su promedio histórico. Del mismo modo, los compromisos totales frente al margen operativo ascendieron desde 10,57 a 12,60 veces, evidenciando un comportamiento similar a los últimos tres años, pero por debajo del mercado financiero.

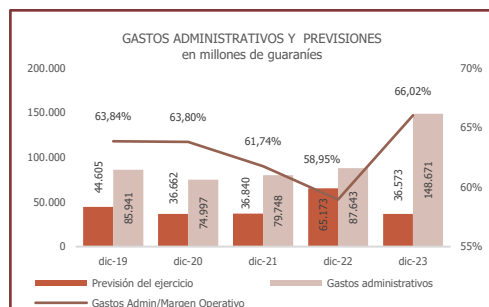
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Mayor utilidad y nivel de rentabilidad, propiciado por el elevado margen operativo y una menor previsión que han compensado el continuo menor margen financiero y el deficitario volumen de ingresos extraordinarios netos



Los ingresos financieros derivados de las actividades de intermediación crecieron 34,99% desde Gs. 116.397 millones en Dic22 hasta Gs. 157.122 millones en Dic23, propiciado por el incremento relevante de créditos vigentes con el sector no financiero, en línea con el nuevo enfoque de negocios adoptado desde Dic21.

En contrapartida, esta situación ha sido desafectada por el continuo aumento de los egresos financieros, que han incrementado 79,18% desde Gs. 76.501 millones en Dic22 hasta Gs. 137.078 millones en Dic23, explicado por los mayores costos de financiamientos de los créditos vigentes en el sector no financiero. Con lo cual, el margen financiero se contrajo 49,76% desde Gs. 39.826 millones hasta Gs. 20.044 millones.



En cuanto al margen operativo creció notablemente por encima de su promedio histórico 51,47%, desde Gs. 148.674 millones en Dic22 hasta Gs. 225.200 millones en Dic23, fundamentado en el crecimiento del margen por servicios en 701,15% desde Gs. 4.142 millones hasta Gs. 33.186 millones, debido a las mayores ganancias en el segmento de las tarjetas. Así también, se explica en el incremento de los resultados por operaciones cambiarias, y la venta puntual de acciones por Gs. 53.288 millones.

Considerando la reducción relevante de las pérdidas en concepto de previsión de créditos incobrables en 43,88% desde Gs. 65.173 millones en Dic22 hasta Gs. 36.573 millones en Dic23, producto de la menor constitución y la venta de cartera vencida. El margen financiero neto aun evidencia un resultado negativo reflejado con una reducción del 34,61%, desde Gs. 25.276 millones hasta Gs. 16.529 millones. Mientras que, el margen operativo neto creció 125,90% desde Gs. 83.502 millones a Gs. 188.627 millones, en el mismo periodo.

De esta forma, el indicador Margen Financiero Neto/Cartera Neta se redujo levemente desde -2,76% en Dic22 a -1,16% en Dic23, aun inferior al sistema. Por su parte, el índice Margen Operativo Neto/Cartera Neta ascendió desde 9,10% hasta 13,19%, superior al 7,77% del mercado.

En cuanto a los gastos administrativos aumentaron 69,63% desde Gs. 87.643 millones en Dic22 hasta Gs. 148.671 millones en Dic23, propiciado principalmente por el crecimiento de otros gastos administrativos. Con lo cual, la absorción del margen operativo subió desde 58,95% a 66,02% en el mismo periodo, por encima del sistema, y su promedio histórico.

En términos de desempeño, el resultado antes de la previsión aumentó 25,39% desde Gs. 61.031 millones en Dic22 hasta Gs. 76.529 millones en Dic23, favorecido por la expansión del margen operativo fundamentado en los mayores ingresos por servicios y la venta de acciones.

De esta forma, a pesar del menor nivel de previsiones y los deficitarios ingresos extraordinarios netos, debido a las elevadas pérdidas extraordinarias, que han incrementado 1.168,59% desde Gs. 6.587 millones hasta Gs. 83.559 millones, por mayores egresos en publicidad y reintegro. Finalmente, el resultado del ejercicio incrementó notablemente 114,37% desde Gs. 14.630 millones en Dic22 hasta Gs. 31.361 millones en Dic23, con lo cual la rentabilidad del patrimonio, ROE, subió desde 8,28% en Dic22 hasta 13,59% en Dic23, y la rentabilidad de los activos, ROA, creció de 0,94% a 1,10%, pero aun inferior al sistema.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Caja y bancos	45.329	46.069	31.221	51.404	480.563	834,88%
Banco Central	68.865	96.656	121.617	72.353	221.633	206,32%
Inversiones	13.858	39.103	26.194	43.150	13.209	-69,39%
Colocaciones netas	752.211	664.160	898.390	936.318	1.459.088	55,83%
Productos financieros	18.880	18.795	18.532	28.537	40.594	42,25%
Otras inversiones	16.682	18.749	19.962	97.009	90.875	-6,32%
Bienes reales y adjud. en pago	18.111	17.302	13.818	79.112	5.935	-92,50%
Bienes de uso	4.123	2.542	5.335	54.176	125.319	131,32%
Otros activos	30.225	27.379	112.383	427.642	684.205	59,99%
TOTAL ACTIVO	968.284	930.756	1.247.451	1.789.701	3.121.423	74,41%
Depósitos	675.255	642.504	909.366	1.242.840	2.378.125	91,35%
Otros valores emitidos	5.000	5.000	-	36.730	72.784	98,16%
Sector Financiero	113.894	136.411	132.831	201.976	295.279	46,19%
Otros pasivos	26.532	20.635	48.313	89.730	90.449	0,80%
TOTAL PASIVO	820.681	804.550	1.090.510	1.571.277	2.836.637	80,53%
Capital social	90.512	90.512	106.666	160.318	195.318	21,83%
Reservas	52.970	31.654	35.699	43.476	58.106	33,65%
Resultado del ejercicio	4.121	4.040	14.576	14.630	31.361	114,37%
PATRIMONIO NETO	147.603	126.206	156.942	218.424	284.785	30,38%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Ingresos financieros	126.929	112.714	116.493	116.397	157.122	34,99%
Egresos financieros	48.181	46.424	47.743	76.501	137.078	79,18%
MARGEN FINANCIERO	78.749	66.290	68.750	39.896	20.044	-49,76%
Otros resultados operativos	24.915	24.234	43.399	96.284	152.240	58,12%
Margen por servicios	29.401	25.410	16.358	4.142	33.186	701,15%
Resultado operaciones cambiarias	2.421	1.601	-1.941	4.527	18.161	301,18%
Valuación neta	-866	22	2.594	3.825	1.570	-58,96%
MARGEN OPERATIVO	134.620	117.558	129.160	148.674	225.200	51,47%
Gastos administrativos	85.941	74.997	79.748	87.643	148.671	69,63%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	48.679	42.561	49.411	61.031	76.529	25,39%
Previsión del ejercicio	-44.605	-36.662	-36.840	-65.173	-36.573	-43,88%
UTILIDAD ORDINARIA	4.074	5.899	12.571	-4.141	39.956	-1064,87%
Ingresos extraordinarios netos	405	-1.508	4.134	21.017	-5.508	-126,21%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4.479	4.391	16.705	16.876	34.448	104,12%
Impuestos	357	351	2.129	2.246	3.086	37,40%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	4.121	4.040	14.576	14.630	31.361	114,37%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES						Sistema		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-21	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	15,14%	13,43%	12,50%	12,13%	8,59%	11,93%	11,82%	11,79%
Reservas/PN	35,89%	25,08%	22,75%	19,90%	20,40%	25,75%	22,11%	21,39%
Capital Social/PN	61,32%	71,72%	67,97%	73,40%	68,58%	55,15%	54,72%	53,06%
Tier 1	16,90%	16,47%	13,44%	12,81%	9,67%	15,14%	14,03%	13,38%
Tier 2	17,53%	16,61%	15,47%	16,02%	13,32%	18,71%	17,33%	16,45%
Pasivo/Capital Social	9,07	8,89	10,22	9,80	14,52	12,41	12,70	13,12
Pasivo/PN	5,56	6,37	6,95	7,19	9,96	6,85	6,95	6,96
Pasivo/Margen Operativo	6,10	6,84	8,44	10,57	12,60	16,92	15,01	14,48
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	5,29%	3,49%	2,61%	2,41%	1,54%	2,19%	2,90%	2,98%
Cartera 2R	5,70%	7,11%	6,95%	14,20%	9,88%	2,96%	3,12%	2,72%
Morosidad + 2R	10,99%	10,60%	9,55%	16,61%	11,42%	5,15%	6,01%	5,70%
Cartera 3R	9,06%	12,48%	11,01%	33,72%	16,97%	12,80%	13,90%	13,96%
Morosidad + 3R	14,35%	15,97%	13,62%	36,13%	18,51%	14,99%	16,79%	16,95%
Morosidad s/ Patrimonio	27,26%	19,00%	14,84%	10,43%	7,90%	11,01%	15,82%	15,84%
Previsión/Cartera Vencida	77,42%	126,93%	133,53%	122,20%	127,07%	153,10%	129,13%	122,49%
Cartera Neta/Activo	75,34%	70,60%	69,09%	51,25%	45,81%	61,78%	66,06%	64,27%
LIQUIDEZ								
Liquidez	18,96%	28,30%	19,69%	13,43%	30,08%	37,14%	36,37%	36,44%
Liquidez Corriente	54,44%	56,89%	29,11%	60,71%	69,06%	23,16%	29,74%	31,30%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	15,60%	22,60%	16,42%	10,62%	25,22%	31,04%	29,58%	28,93%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	23,23%	37,86%	25,75%	15,72%	44,00%	101,54%	92,75%	89,03%
Activo/Pasivo	1,18	1,16	1,14	1,14	1,10	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,17	1,14	1,14	1,13	1,03	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	69,74%	69,03%	72,90%	69,44%	76,19%	72,93%	71,12%	69,41%
Depósitos/Cartera	88,77%	93,45%	101,83%	131,49%	163,06%	114,06%	103,60%	104,05%
Depósitos/Pasivos	82,28%	79,86%	83,39%	79,10%	83,84%	83,58%	81,35%	79,38%
Sector Financiero/Pasivos	14,49%	17,58%	12,18%	15,19%	12,98%	12,65%	15,65%	15,89%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	16,50%	20,14%	13,84%	16,91%	14,76%	14,53%	17,50%	17,90%
Depósitos a plazo/Depósitos	81,64%	74,74%	76,46%	85,42%	68,37%	36,57%	39,21%	40,93%
Depósitos a la vista/Depósitos	16,10%	23,30%	21,69%	12,53%	30,06%	62,79%	60,08%	58,21%
RENTABILIDAD								
ROA	0,46%	0,47%	1,34%	0,94%	1,10%	1,71%	1,97%	2,23%
ROE	3,12%	3,59%	11,73%	8,28%	13,59%	15,29%	18,31%	21,18%
UAI/Cartera	0,59%	0,64%	1,87%	1,79%	2,36%	2,67%	2,87%	3,34%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,68%	4,51%	3,70%	-2,76%	-1,16%	4,59%	4,65%	5,49%
Margen Financiero/Cartera	10,35%	9,64%	7,70%	4,22%	1,37%	5,82%	6,38%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	17,70%	17,10%	14,46%	15,73%	15,44%	8,06%	8,48%	9,06%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	12,34%	12,31%	10,71%	9,10%	13,19%	6,91%	6,84%	7,77%
Margen Financiero/Margen operativo	58,50%	56,39%	53,23%	26,83%	8,90%	72,18%	75,24%	75,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	57,13%	56,81%	55,61%	42,88%	36,89%	42,94%	41,82%	39,47%
Gastos Personales/Margen operativo	36,47%	36,24%	34,34%	25,28%	24,36%	22,53%	19,94%	17,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	63,84%	63,80%	61,74%	58,95%	66,02%	52,47%	47,67%	44,94%
Gastos Personales/Depósitos	7,27%	6,63%	4,88%	3,02%	2,31%	1,59%	1,63%	1,54%
Gastos Admin/Depósitos	12,73%	11,67%	8,77%	7,05%	6,25%	3,71%	3,90%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	33,13%	31,19%	28,52%	43,84%	16,24%	17,24%	22,47%	17,34%
Previsión/Margen Financiero	56,64%	55,30%	53,59%	163,35%	182,46%	23,89%	29,87%	22,88%

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

Fecha de calificación o última actualización: 22 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 25 de Marzo de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre 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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
UENO BANK S.A.	Apy	Estable
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 del 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 CYCE Consultores y Contadores de Empresas al 31 de diciembre de 2023.

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

www.ueno.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Ruth Giménez Analista de Riesgos rgimenez@syr.com.py
---	---