

FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a UENO Bank S.A.

November 15, 2024

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante "FIX", asignó en A+py con Tendencia Fuerte la Calificación Nacional de Largo Plazo de UENO Bank S.A. (UENO)

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

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

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

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La consolidación del crecimiento en la generación y diversificación de sus líneas de negocio con un saludable desempeño que fortalezcan su franquicia habiendo superado el Estudio de Factibilidad autorizado por el BCP, podría llevar a una mejora en su calificación.

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

PERFIL

UENO Bank S.A. (UENO) es el primer banco nativamente digital de Paraguay, con principal foco en el segmento minorista y pyme. Obtuvo licencia para operar como banco a fines de diciembre 2023 y a inicios de 2024 dio a conocer su fusión por absorción sobre Visión Banco S.A.E.C.A. (uno de los bancos sistémicos de la industria), proceso que a la fecha de emisión del comunicado se encuentra concluido. UENO forma parte del Grupo Vázquez, siendo que Grupo Vázquez S.A.E. es su principal accionista junto con U Paraguay (compañía de U Holdings SARL), quienes ejercen el control mayoritario de los votos.

A septiembre 2024 es el 8vo. banco privado en términos de cartera de créditos, 6to en captaciones de depósitos y volumen de activos con una amplia base de clientes (+2,0 millones), siendo la tercera entidad bancaria del sistema con mayor volumen de tarjetas en

circulación y cuarta en términos de montos operados.

El desempeño de UENO está basado en un apropiado margen de intermediación que, por su perfil de negocio, se caracteriza por captar buenos ingresos por intereses que permiten solventar el aún alto costo de fondeo, mientras que ha logrado reforzar su flujo neto por servicios, y que sumado a medidas especiales regulatorias en cuanto a diferimiento de provisiones otorgadas por el BCP en el marco de la fusión contuvieron los cargos por incobrabilidad. Dada la etapa de reorganización en la que se encuentra el banco, la que ha implicado ineludiblemente mayores gastos, FIX espera que los ratios de eficiencia mejoren en el mediano plazo dada la estrategia digital planteada

La calidad de sus activos es baja y está acorde con la serie de medidas especiales regulatorias a las que la entidad pudo acceder producto de la adquisición de Visión Banco. La posibilidad de diferir ciertos cargos por provisiones, benefició al costo económico de la cartera y le dio mayor margen para gestionar los créditos renovados, refinanciados y reestructurados (RRR). Derivado de su modelo de negocio, la entidad goza de buena atomización en su cartera de créditos y la Calificadora conserva una perspectiva favorable sobre la evolución en la calidad de los activos, alineada con el fortalecimiento de los modelos de crédito y motores de decisión.

El fondeo depende principalmente de los depósitos, los que en su mayoría son a plazo (Certificados de Ahorro de Depósito). Si bien es un fondeo considerado más estable también suele ser más oneroso. Por su parte los índices de liquidez se ubican en torno al 21% y opera por debajo de la media del mercado. Considerando las perspectivas de crecimiento, FIX espera que estos niveles se conserven.

Asimismo, los índices de capital también se encuentran sustentados en la aplicación de las medidas especiales regulatorias, y continua generación de resultados los que deben ser capitalizados en el marco de la fusión. Pese a ello, registra un capital regulatorio que se encuentra por encima de la exigencia normativa.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en www.cnv.gov.py).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web: www.fixscr.com.

CONTACTOS

Dario Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Ma. Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8100

Relación con los Medios

Diego Elespe

Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA "FIX", ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

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

La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean

mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

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