

# FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma la calificación de UENO Bank S.A.

31 de marzo de 2025

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

## FACTORES RELEVANTES DE LAS CALIFICACIONES

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

La Tendencia Fuerte indica que se prevé en el escenario base de la Calificadora una consolidación de los resultados del banco en niveles que 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 LAS CALIFICACIONES

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

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

## 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 diciembre 2024 es el 8vo. banco privado en términos de cartera de créditos, 5to en captaciones de depósitos y 6to en volumen de activos con una amplia base de clientes

(+2,0 millones), siendo la 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 una buena capacidad de generar ingresos basados en su modelo de negocio digital y amplia base de clientes que sustentan un adecuado margen de intermediación, destacándose el crecimiento los ingresos por servicios (motivado por las comisiones de tarjetas de crédito y aumento de transacciones). FIX destaca el potencial de crecimiento que posee el modelo de negocio, el cual empieza a verse reflejado en el desempeño de la entidad y espera que durante el 2025 sean los ingresos por servicios y comisiones los que impulsen una mejora en la eficiencia y del resultado vinculado principalmente al gran incremento y distribución de sus tarjetas de crédito y débito, fees y cargos y la oportunidad de ampliar su base de clientes y aumentar el cross-selling

La calidad de sus activos es buena, con un nivel de previsión que se considera adecuado. Se destaca, que en el marco de la fusión con Vision Banco se accedió a una serie de facilidades entre las cuales se encuentra la posibilidad de diferir el saldo de la cartera deteriorada del banco absorbido, beneficiando al costo económico de la cartera. 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) que, si bien tienen un mayor costo que los depósitos a la vista, le otorgan estabilidad y certeza de su vencimiento. Por su parte los índices de liquidez se ubican en torno al 21% (por debajo de la media del mercado) y de considerar los pasivos financieros con vencimiento menor a 30 días, los activos líquidos cubren un 38,1%. Asimismo, UENO cuenta con buen calce de plazos y FIX espera que estos niveles se conserven.

Por último, los índices de capital se consideran razonables y se sustentan en los flujos de resultados capitalizados, las medidas especiales regulatorias y el stock de obligaciones negociables subordinadas.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com).

**Contactos:**

**Analista Principal**

German Nicolas Di Santo

Analista Semi-Senior

[german.disanto@fixscr.com.ar](mailto:german.disanto@fixscr.com.ar)

+54 11 5235-8100

### **Analista Secundario**

Dario Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com.ar

+54 11 5235-8100

Alejandro Piera

Representante Legal

alejandropiera@ghp.com.py

(+595) 21 203 030

Ricardo Brugada 196 esquina Brasilia y Luis Morales, Asunción, Paraguay.

### **Relación con los Medios**

Diego Elespe

Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR