Moopio MAPA DEL PODER

DOSSIER DOCUMENTAL · CASO UENO · MOOPIO

La ruta del dinero: qué se sabe, qué investiga la Fiscalía y qué falta probar

Reconstrucción acotada del circuito entre Ueno Bank, sociedades del Grupo Vázquez, fondos públicos y supervisión estatal. Distingue documentos primarios, alegaciones incorporadas a causas penales y conexiones que requieren pericia.

Publicado el 07/11/2026 · Fuentes revisadas: BCP, Ministerio Público, IPS, BVA, prospectos corporativos y prensa nominal. · actualizado 13/11/2026

27
imputados en la causa N.º 89/2026, según Fiscalía

USD 74,4 M
cartera que Vinanzas compró a Ueno el 15/06/2026, según documentación reportada

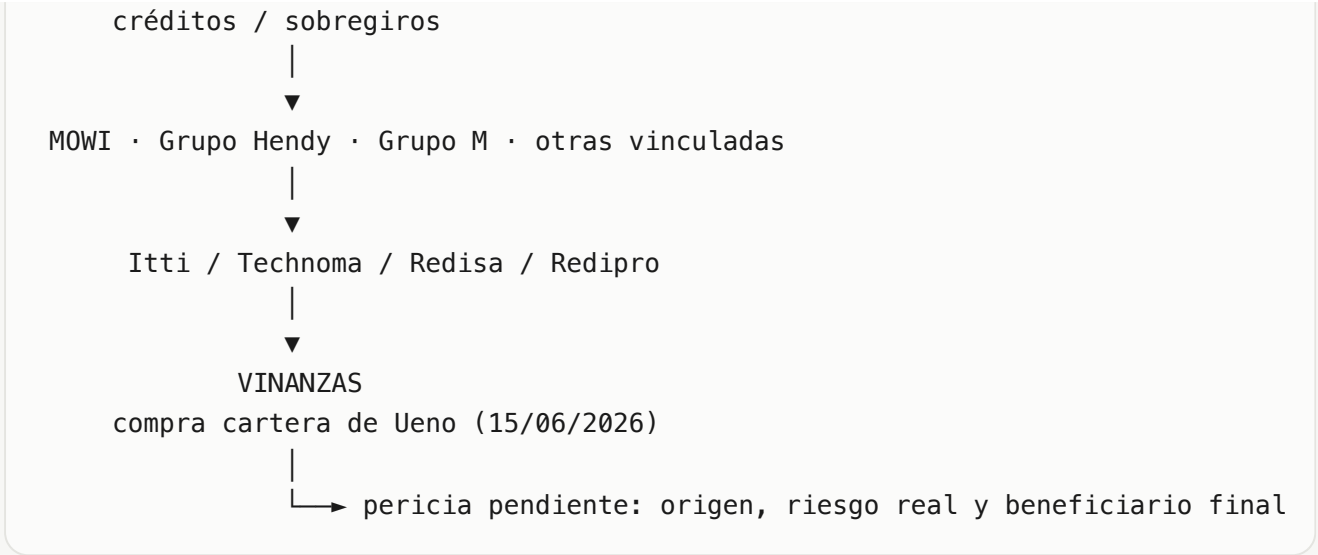
G. 3,61 B + USD 233,4 M
fondos públicos y previsionales citados como cifra preliminar en la causa N.º 92/2026

3 causas
abiertas por la Fiscalía para supervisión, fondos públicos y otras actuaciones

1 El hallazgo central: no es una sola transferencia

La evidencia pública no permite afirmar que cada transferencia sea ilícita. Sí permite describir una secuencia que la Fiscalía y la supervisión bancaria deben peritar: créditos y sobregiros a sociedades vinculadas; una venta de cartera a Vinanzas; fondeo de Vinanzas desde varias sociedades del mismo ecosistema; y pagos que, según la documentación revisada por el BCP y reportada por prensa, volvieron a cubrir posiciones de Hendy y MOWI en Ueno.





La estructura es una guía de lectura de operaciones reportadas; no representa una conclusión judicial sobre culpabilidad.

2 La operación Vinanzas, con cifras y fechas

El 15 de junio de 2026 Vinanzas adquirió una cartera de créditos de Ueno por USD 74.418.418. El informe citado por Última Hora registra ingresos ese día por USD 76.061.604,13, incluidos USD 35 millones de HD Invest, USD 20 millones de Satec, USD 4,68 millones de Itti mediante Technoma y montos canalizados desde otras sociedades vinculadas. El mismo material señala transferencias posteriores a Redisa y Redipro, desde donde se habrían cubierto sobregiros de Hendy y MOWI.

La pregunta técnica no es si hubo una venta documentada, sino si el riesgo crediticio salió realmente del banco y si el comprador fue financiado, directa o indirectamente, con recursos cuyo riesgo seguía radicado en Ueno. Esa diferencia define la relevancia prudencial y penal de la operación.

3 Qué empresas forman el perímetro verificable

BLOQUE	HECHO DOCUMENTADO O ATRIBUIDO	FUENTE
Grupo Vázquez	Su prospecto 2024 registra a Federico Miguel Vázquez Villasanti con 76,03% del capital y 94,03% de los votos; enumera a Ueno, Itti, Vinanzas, Pagopar, Hendyla, MUV y otras inversiones.	Prospecto del emisor
Ueno Holding	Un informe corporativo conservado por el BCP describe a la ex-Credicentro como sociedad de inversión que agrupaba Forward, Vinanzas e IOIO.	Documento corporativo/BCP

BLOQUE	HECHO DOCUMENTADO O ATRIBUIDO	FUENTE
Itti	El informe periodístico basado en documentos del BCP la sitúa como una fuente de fondos para Vinanzas el día de la compra de cartera.	Documentación atribuida al BCP
MOWI, Hendy y Grupo M	Son mencionadas en la imputación y en reportes sobre créditos, sobregiros y la cartera cedida.	Fiscalía y prensa nominal

4 El dinero público: exposición no equivale a autoría

La causa N.º 92/2026, según la imputación reportada, examina la colocación y permanencia de recursos de IPS, Itaipú, EBY, ANDE, Caja Bancaria y Cajubi, entre otras entidades. La cifra preliminar indicada es G. 3.608.550.782.201 y USD 233.400.495 a septiembre de 2026. Es una suma de monedas distintas: no debe presentarse como un único monto sin fijar tipo de cambio y fecha.

Itaipú informó que al 3 de noviembre tenía G. 115.200 millones y USD 163,8 millones en Ueno e inició una denuncia penal. El IPS, por su parte, publicó boletines que muestran posiciones en Ueno: por ejemplo, en marzo de 2025 registró G. 537.581.547.262 en disponibilidades, G. 250.000 millones en bonos, USD 14,427 millones en CDA y nuevas colocaciones de CDA. Es evidencia primaria de exposición, no de una decisión irregular por sí sola.

5 Regulador, regulado y mercado de valores: tres planos distintos

- **BCP:** informó que inició el procedimiento de resolución de Ueno después de detectar que su índice de solvencia quedó por debajo del 50% del mínimo requerido, tras ajustes a estados financieros en regularización.
- **Ministerio Público:** abrió tres causas mediante Resolución FGE N.º 4474; la causa N.º 89/2026 concentra las imputaciones ligadas a operaciones del banco y sociedades vinculadas.
- **BVA:** comunicó la suspensión preventiva de *Ueno Casa de Bolsa S.A.* en el sistema electrónico de negociación. No debe confundirse esa medida bursátil con la resolución de Ueno Bank dispuesta por el BCP.

La trayectoria profesional de Carlos Carvallo —desde la entidad que luego fue Ueno hacia la presidencia del BCP— es un hecho cronológico relevante para revisar recusaciones, expedientes de supervisión, circulación de información y decisiones del directorio. No prueba, por sí mismo, omisión deliberada ni delito.

6 Personas y expedientes: el alcance que hoy es público

La Fiscalía informó que la causa N.º 89/2026 imputó a 27 personas. Entre los directivos de Ueno individualizados por la cobertura nominal están Federico Miguel Vázquez Villasanti, Juan Manuel Gustale Cardoni, Julio Daniel Rey Fernández, Diana Leticia Mongelos González, Mariana Isabel Torres Rubiani, Alejandro Gómez Abente, Diego Fernando Duarte Schussmuller y el exsíndico Miguel Ángel Almada Frutos. También se reportaron imputaciones de responsables o directivos de MOWI, Grupo Hendy, Grupo M, TUIU, Franede y Aime.

La causa N.º 92/2026 investiga por separado a Santiago Peña y Carlos Carvallo, conforme a las imputaciones publicadas. Citar una persona dentro de un expediente no la convierte en responsable: la calificación, la prueba y la decisión judicial están pendientes.

7 La dimensión internacional y patrimonial

La Unidad Especializada de Asuntos Internacionales del Ministerio Público informó que analiza aproximadamente 200 páginas de informes y unos 2.000 documentos digitales; señaló una posible necesidad de cooperación con Luxemburgo y Estados Unidos. Es una línea de investigación, no un hallazgo de activos ni una atribución de delito en esas jurisdicciones.

La Fiscalía también informó diligencias de identificación e incautación de dos aeronaves registradas a nombre de Ueno Bank y Grupo Vázquez. El valor probatorio de esos bienes dependerá de la documentación de titularidad, uso, financiamiento y eventuales vínculos con las operaciones investigadas.

8 Probado, alegado y aún sin respuesta

Documentado

- Existencia de la resolución del BCP y la suspensión preventiva de la casa de bolsa.
- Existencia de tres causas, 27 imputaciones en la causa principal y cooperación internacional en análisis.
- Posiciones del IPS publicadas en sus boletines y denuncia de Itaipú.
- Estructura societaria divulgada en prospectos de Grupo Vázquez y Ueno.

Por peritar o resolver

- Si la venta a Vinanzas trasladó riesgo de manera efectiva y con recursos independientes.
- Origen final de cada aporte que fondeó esa compra.
- Beneficiarios finales, decisiones internas y comunicaciones que expliquen las colocaciones públicas.
- Responsabilidad penal, administrativa o patrimonial de cada persona y entidad.

9 Próximas pruebas decisivas

1. Contratos de cesión de cartera, extractos y conciliaciones de Vinanzas, Ueno, Itti, Technoma, Redisa y Redipro del 15 de junio de 2026.
2. Actas de directorio, comités de riesgo y registros de voto del BCP desde la primera alerta hasta la resolución.
3. Resoluciones, actas y criterios de inversión de IPS, Itaipú, EBY, ANDE y las cajas que mantuvieron depósitos o bonos.
4. Registros societarios, beneficiarios finales y pedidos de cooperación que permitan comprobar o descartar control común, financiamiento circular y activos externos.

+ Actualización · 08/11/2026

El 07/11 la prensa publicó la nómina de deudores de ueno bank cruzada con el expediente del BCP: agrega nombres personales y políticos al circuito que financió la compra de la cartera morosa por USD 74,4 millones.

- **Nombres políticos en la nómina.** El recientemente designado presidente Pedro Alliana figura con un saldo deudor de **G. 4.504 millones**; **Muar SRL**, vinculada a Serenella Argaña —nuera del expresidente Santiago Peña—, con **G. 8.819 millones**; y el **PLRA** con **G. 12.273 millones**. Estos tres no integran los antecedentes presentados por el regulador, aunque sí la lista de deudores.

- **Empresas con caso abierto en el expediente.** Nubicom Paraguay SA (G. 228.431 millones; Caso VIII, líneas de hasta USD 85 millones), GSR EAS (G. 453.828 millones; Caso IX; USD 72,8 millones y G. 30.150 millones), Office Design SRL (G. 357.057 millones; Caso X; capital adeudado G. 359.722 millones ≈ USD 60 millones más sobregiros de G. 67.194 millones), Grupo Berilo SA (G. 419.231 millones; Caso XI; USD 26,4 millones y G. 82.410 millones), Galadriel SA (G. 88.623 millones), Nuevo Mundo Entertainment SA (G. 198.205 millones; Caso VII; saldo de riesgo G. 198.962 millones) y Henrici SA (G. 345.372 millones; préstamo de USD 10,593 millones del 27/03/2026 transferido a itti).
- **La cadena Vinanzas, empresa por empresa.** Technoma (G. 476.783 millones; USD 10 millones del 11/06/2026 para bonos de itti y ueno), Kasas Propiedades (G. 425.957 millones; vendió bonos por USD 10.049.628,97 a Factopar y La Tropa), Model SA (G. 299.993 millones; bonos por USD 2.117.596,26 a La Tropa), Grupo Vázquez (G. 295.381 millones; emisora y vendedora de bonos por USD 4.215.707,91), Sagas SA (G. 267.787 millones; crédito de G. 86.100 millones del 15/06/2026 transferido íntegramente a Vinanzas), HD Invest (G. 267.247 millones; USD 35 millones y G. 36.900 millones), La Tropa Fletes (G. 246.498 millones; USD 10 millones del 11/06/2026), Factopar (G. 199.159 millones; USD 6,841 millones más G. 93.000 y G. 64.500 millones) y Satec (G. 147.777 millones; USD 20 millones del 15/06/2026). Los créditos se transfirieron a Vinanzas, la compradora de la cartera.
- **itti y Redipro también figuran.** itti SAECA registra G. 86.845 millones y aparece como "una de las estructuras operativas centrales del grupo"; Redipro SA, G. 115.707 millones, por la recirculación reiterada de liquidez. Valores Casa de Bolsa SA (G. 405.456 millones) figura en la trazabilidad de compraventas de bonos, con giros por USD 2.400.137,25.
- **Nombres propios en el expediente.** Enrique Javier Vera Moreira (deuda personal G. 4.673 millones) figura como síndico suplente de ueno bank, socio gerente suplente de Office Design y beneficiario final de Technoma. Rodrigo Luis Nogués Bazán (G. 32.775 millones) y Santiago Guillermo Sosa Fracchia (G. 4.691 millones) son socios fundadores de Nuevo Mundo Entertainment (33,33% cada uno). Discover Paraguay SA (G. 10.147 millones) aparece por su accionista André Gayol Pires.
- **IPS, acreedor y deudor a la vez.** La previsional figura con una obligación deudora de G. 88.702 millones y, simultáneamente, colocaciones por unos USD 355 millones (CDA, depósitos a la vista y bonos). Conclusión de la Superintendencia de Bancos: las asistencias examinadas correspondían a una *unidad de riesgo integrada bajo una gestión común*.

Garantías de depósitos en curso. El Fondo de Garantía de Depósitos inició los pagos el 05/11: la primera etapa alcanzó a **322.000 personas con hasta G. 10 millones** sin deudas, con anticipo de hasta 40 salarios mínimos (**G. 121,7 millones**) acreditado por once bancos de Asobán (Atlas, Basa, de la Nación Argentina, Familiar, GNB, Itaú, Bancop, Interfisa, Solar, Sudameris y Zeta), según el director del FGD José Maciel. Al 07/11 el BCP reportaba **G. 994.601 millones desembolsados**, y el 08/11 aclaró que los **CDA no están incluidos en las dos primeras etapas** de pago.

Fuentes: Última Hora (07/11/2026), Última Hora (06/11/2026) y La Nación (08/11/2026). Las cifras de deudas provienen de la nómina publicada; la condición de deudor no implica por sí misma responsabilidad penal, y varios montos son saldos declarados por el propio

banco intervenido.

+ Actualización · 09/11/2026 — Luxemburgo: los accionistas que entraron y salieron

- **U Holdings S.à r.l. (#524)** fue constituida por Miguel Vázquez (#542) el 29/09/2023 en el Gran Ducado (matrícula B280698) con capital inicial de USD 40,7 millones: Vázquez quedó con el 75,94% y sus primos Guillermo Vázquez Muniagurria, Adriana Vázquez Muniagurria y Rebeca Elizabeth Villasanti con 8,02% cada uno; Elena Titkova (#9168) y Franck Deconinck (#9169) figuran como gerentes operativos de Categoría B (Última Hora, 06/11).
- **En 2024 entraron 22 accionistas** —entre ellos Juan Carlos López Moreira (#9126), su esposa e hija, y directivos del grupo—. **Al 12 de marzo de 2025 ya no estaban tres: Francisco Peña (#8983), Cabaña Doña Nora SRL (#9167) y Albino Manuel Alfonso Zapag (#9166)**, que vendieron sus acciones (Última Hora, 09/11).
- **Grafo:** relaciones nuevas 9231 (Zapag) y 9232 (Cabaña Doña Nora) hacia #524, verificadas con evidencia; la de Francisco Peña (rel 8988) quedó cerrada el 12/03/2025; entidades nuevas #9166–#9169.
- **09/11, 09:10 — allanamiento en curso en Vinanzas (#533).** El Departamento de Lucha contra el Cibercrimen y el Ministerio Público irrumpieron en la sede de la empresa del grupo Vázquez favorecida con uno de los préstamos multimillonarios; debieron romper la puerta de vidrio para ingresar (ABC Color). El grafo registra la diligencia como nota contextual.

+ Actualización · 10/11/2026

Cajas fuertes ocultas, un condominio en Miami pagado con seña millonaria y el pedido de congelamiento de criptoactivos en Luxemburgo amplían la ruta del dinero.

- **Miami.** Archivos del Grupo Vázquez #496: 'compra de condominio Miami-First American Trust' con seña firmada el 12/05/2024 por Miguel Vázquez #542 (ABC).
- **Luxemburgo.** Tras incautar documentos originales de inversiones bursátiles del expresidente Santiago Peña #3 en ueno Casa de Bolsa #8833, la Fiscalía pidió congelar criptoactivos vinculados en Luxemburgo, tras reunirse con la ORA y la UIF del ducado (Última Hora).
- **Cajas fuertes.** Dos ocultas en la casa matriz (una tras la pared de un baño) y otra en la oficina Santa Teresa (ABC).
- **Rescate VIP.** La diputada Rocío Vallejo #407 y otros parlamentarios denunciaron retiros millonarios con información privilegiada antes del corralito (La Política Online).

- **Dinero público atrapado.** La EBY #347 colocó dos CDA por USD 10 MM (nov 2025, vía Banco Continental) y anunciará acciones legales (ABC); la ANDE #61 admite USD 21 MM atrapados sin vía de recuperación definida (ABC).

  G. 70.000 MM públicos, tarde y mal. El Conatel #673 movió G. 50.000 MM de Interfisa (13/10) y G. 20.000 MM del BNF (15/10) hacia ueno, a semanas de la resolución (ABC).
- **USD 2.061 MM privados.** A los USD 855 MM públicos se suman USD 2.061 millones de empresas y personas atrapados (RCC 10/11); la acusación de A Ultranza PY expuso operaciones de Koube S.A. vinculadas a ueno (El Nacional) y la Fiscalía pidió a Luxemburgo congelar criptoactivos (OviedoPress).
- **USD 3,8 millones de Marset en un día.** La estructura de Ueno Holding #524/Credicentro habría bancarizado capitales de la red de Marset vía el condenado Alberto Koube Ayala #11234: préstamos sin garantías, créditos simulados y G. 10.000 MM canalizados por Tapiracuay S.A. hacia IOIO, sin ROS en la Seprelad (Telefuturo).
- **La Conmebol también depositó.** Unos USD 14 millones en CDA a plazo fijo (2,4% de sus ingresos 2025); el organismo anunció que "va a pelear" por recuperarlos (Última Hora/EFE).
- **Allanado el expresidente del BCP.** La Fiscalía allanó la casa de Carlos Fernández Valdovinos #6425, extitular del BCP y del MEF, nombrado en la denuncia de legisladores (ABC).

+ Actualización · 09/11/2026

El informe técnico del BCP permite trazar la cadena de bonos eslabón por eslabón, con montos, fechas y destino final.

- Préstamos de junio 2026 con destino confesado a Vinanzas: Technoma G. 476.783 MM (USD 10 MM del 11/06 para bonos de Itti y ueno; USD 4,68 MM + G. 31.200 MM a Vinanzas; beneficiario final Vera Moreira), Kasas G. 425.957 MM, Model G. 299.993 MM, Sagas G. 267.787 MM, HD Invest G. 267.247 MM (USD 35 MM), La Tropa G. 246.498 MM, Factopar G. 199.159 MM, Satec G. 147.777 MM. Henrici G. 345.372 MM fondeó a Itti.
- Vinanzas (exCredicentro) compró la cartera morosa del propio banco por **USD 74,4 MM** y fue allanada el 09/11. ueno bank clasificaba como vinculadas a Mowi, Hendy y Grupo M, las "desvinculó" en papeles (sept 2025–may 2026) y los desembolsos saltaron casi de inmediato a Itti, Redisa y Redipro (ABC 09/11).
- Deudores con nombre propio del informe BCP: Alliana G. 4.504 MM, PLRA G. 12.273 MM, Muar SRL G. 8.819 MM (vinculada a Serenella Argaña), Nogués Bazán G. 32.775 MM, Sosa Fracchia G. 4.691 MM, Vera Moreira G. 4.673 MM; y grandes corporativas: GSR EAS G. 453.828 MM, Berilo G. 419.231 MM, Valores Casa de Bolsa G. 405.456 MM, Office Design G. 357.057 MM, Nubicom G. 228.431 MM (Última Hora 07/11).
- Incautos: yate "Zeus", jet King Air 300 ZP-DSA (a nombre de ueno Bank SA, ~USD 4 MM), Beechcraft ZP-TLG y 9 vehículos (~US$ 10 MM inmovilizados, SENABICO); allanamiento en Aqua Village (Altos) el 06/11; ANNP: ueno tomó la gestión del puerto de Asunción con USD 33 MM de inversiones prometidas cuyo destino se desconoce.

+ Actualización · 13/11/2026 — Rolls-Royce, Lamborghini y dos estancias para la SENABICO

La incautación patrimonial del Grupo Vázquez escala: 18 vehículos de alta gama desde el 09/11 y las primeras dos estancias entregadas a la administración de bienes incautados.

- **18 vehículos.** La Policía incautó **Rolls-Royce de colección, un Lamborghini y camionetas Toyota** en procedimientos de la fiscala Ruth Karina Benítez #2220 desde el 09/11; el inventario fue comunicado al fiscal general Emiliano Rolón #71 y los rodados fueron al estacionamiento de la FGE, varios pendientes de peritaje (RDN; nota 4369).
- **Allanamiento en San Pedro.** El fiscal José Godoy #11261 registró la estancia **Agroganadera Costa Flor** (Itacurubí del Rosario) por el destino de créditos millonarios cuestionados; la Fiscalía sostiene que el principal imputado ejercía el control de varias sociedades beneficiadas (RDN).
- **Primeras estancias al Estado.** La Fiscalía entregó a la SENABICO #11247 las estancias **Costa Flor y Agroganadera Doña Brígida**, vinculadas al Grupo Vázquez #496 (OviedoPress; nota 4369).

F Fuentes

Primarias y corporativas

- BCP: inicio del procedimiento de resolución de Ueno Bank, 03/11/2026
- Ministerio Público: apertura de tres causas, Resolución FGE N.° 4474
- Ministerio Público: imputación a 27 personas
- Ministerio Público: cooperación internacional en análisis
- IPS: Boletín de inversiones, marzo de 2025
- BVA: suspensión preventiva de Ueno Casa de Bolsa
- Ueno Bank: presentación a inversores, segundo trimestre de 2025
- Grupo Vázquez: prospecto de emisión 2024
- RDN (13/11): 18 vehículos incautados —Rolls-Royce, Lamborghini, Toyota— desde el 09/11.
- RDN (13/11): allanamiento a la estancia Costa Flor por créditos millonarios.
- OviedoPress (13/11): Costa Flor y Doña Brígida entregadas a la SENABICO.

Prensa nominal de contraste

- Última Hora: transferencias hacia Vinanzas y compra de cartera
- ABC Color: nómina de imputados y sociedades mencionadas

- Última Hora: causa N.º 92/2026 y montos preliminares
- ABC Color: denuncia y saldo informado por Itaipú

Este reporte no atribuye delitos fuera de las decisiones e imputaciones formalmente comunicadas. Una transferencia, parentesco, cargo anterior o co-mención no establecen por sí mismos responsabilidad penal. Las hipótesis de financiación circular, beneficiario final y responsabilidad de funcionarios requieren pericia y resolución judicial.

← Todos los reportes · Origen y ascenso de ueno · BCP: supervisión fallida · IPS, mayor ahorrista · Mapa del Poder