

INTERFISA BANCOS.A.E.C.A.

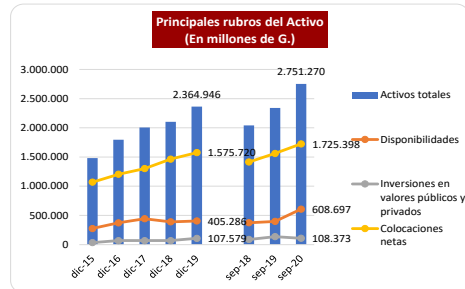
CORTE DE SEGUIMIENTO: SEPTIEMBRE/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2020	DICIEMBRE/2020
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

Analista: Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Teléfono: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

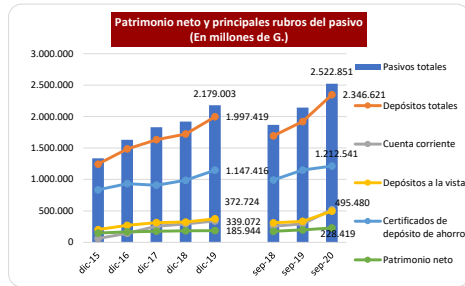
“La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor”

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

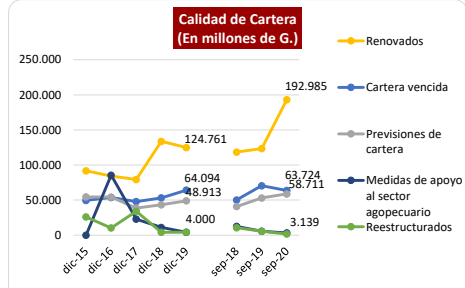


FUNDAMENTOS

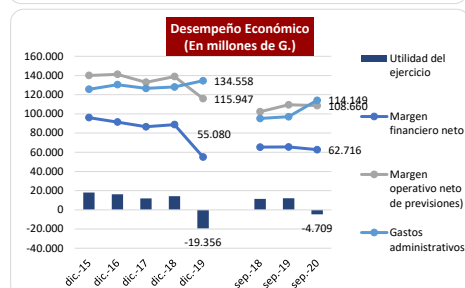
La calificación del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. |Interfisa Banco| considera la moderada performance de sus operaciones de intermediación crediticia, reflejados en el mayor posicionamiento en activos líquidos y en ajustados márgenes financieros, que han sido complementados por sus ganancias en servicios y otras operaciones, principalmente por las operaciones de cambio. Asimismo, incorpora la favorable y holgada posición patrimonial y de liquidez para acompañar un mayor crecimiento de los negocios.



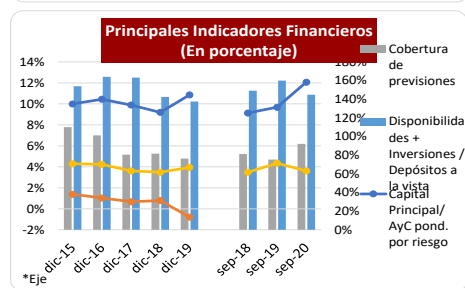
Otro aspecto valorado ha sido la larga trayectoria y posicionamiento en el mercado, mantenida a través de su red de sucursales sumado a sus corresponsalías no bancarias, así como su participación en diferentes segmentos de negocios. Adicionalmente, toma en cuenta las medidas de mitigación aplicadas durante el presente ejercicio y su plan estratégico para el segundo semestre de 2020, así como los recientes cambios accionariales y de composición interna de su plana ejecutiva y gerencial, orientados a la eficiencia operativa y desarrollo de sus negocios en el sector corporativo y una reorientación gradual hacia la banca personal.



En contrapartida, contempla la exposición de sus operaciones ante una elevada competencia en los segmentos donde opera y el menor escenario económico, por los efectos de la pandemia COVID-19, sumado a los desafíos para aumentar los ingresos respecto a sus costos de fondeo, y sobre todo frente por los importantes niveles de cargos por provisiones y gastos operativos registrados, que continúan absorbiendo gran parte de los márgenes y evidenciando un resultado deficitario.



También, la gestión y calidad de su cartera crediticia ha evidenciado aspectos relacionados al control y clasificación de los créditos, así como un aumento del saldo de bienes adquiridos en recuperación e importantes cargos por provisiones, que ha sido acompañado por crecientes renovaciones. Cabe señalar que ha registrado un importante nivel de operaciones crediticias, relacionadas a las medidas excepciones frente a la pandemia COVID-19.



Interfisa Banco, con una trayectoria en el sistema desde el año 1978 y convertido en Banco a inicios de 2015, enfoca sus operaciones financieras en diferentes sectores económicos, y mantiene una concentración de sus créditos en deudores corporativos y en aquellos vinculados entre sí, seguido en menores niveles por pymes, consumo y microfinanzas. Adicionalmente, ofrece múltiples servicios como giros, pagos de servicios y nómina, remesas, seguros y otros.

Durante el año 2020, ha tomado medidas orientadas a la mitigación de los efectos de la pandemia COVID-19 y para enfocarse en los segmentos más atomizados y con mejores márgenes, aunque mantiene una importante presencia en la banca corporativa. Al respecto, ha ajustado sus planes estratégicos para el segundo semestre, enfocándose moderadamente a la banca de personas y hacia una fuerte presencia en el segmento Mipymes, sobre todo teniendo en cuenta el escenario económico actual.

En los últimos años, la entidad ha continuado con un moderado crecimiento en sus operaciones de intermediación financiera, principalmente en los niveles de créditos, con lo cual ha registrado un nivel de colocaciones netas de G. 1.725.398 millones, superior interanualmente de 10,5% al cierre del corte de septiembre de 2020. Al

respecto, las colocaciones y créditos en el sector financieros han aumentado hasta G. 62.338 millones (87%), mientras que en el sector no financiero ha pasado de G. 1.514.589 millones a G. 1.661.390 millones.

En línea con lo anterior, cabe señalar que, durante el tercer trimestre de 2020, ha mantenido un importante de activos líquidos, principalmente en disponibilidades por G. 608.697 millones y valores públicos por G. 108.373 millones, mientras que las operaciones a liquidar han aumentado desde G. 66.191 millones a G. 160.472 millones.

Por su parte, ha evidenciado históricamente un crecimiento de sus depósitos, y principalmente al corte de junio y septiembre de 2020, con lo cual ha alcanzado un importe de G. 2.346.621 millones, equivalente a un aumento interanual de 22%. El saldo de CDA se ha mantenido como principal depósito dentro de su estructura de fondeo con G. 1.212.541 millones (+6%), si bien aquellos como cuenta corriente (G. 519.883 millones) y depósitos a la vista (G. 495.480 millones) han demostrado las tasas de crecimientos más importantes con 78% y 48%, respectivamente. Por otro lado, los préstamos obtenidos de otras entidades, principalmente interno, han disminuido desde G. 135.814 millones a G. 96.205 millones.

En cuanto a la gestión y calidad de créditos, se han tomado medidas para su mejor desempeño, como por ejemplo la actualización y automatización de procesos de clasificación de cartera, influyendo en la calidad de sus créditos. Un aspecto importante ha sido acompañado la reclasificación anterior de una parte de su cartera de deudores y aquellas vinculadas a la compra de la ex Financiera Ara, los cuales han tenido efectos importantes con cargos de provisiones al cierre del ejercicio 2019 e inicios de 2020. Al cierre de septiembre de 2020, la cartera de créditos ha cerrado un saldo de G. 1.764.063 millones (9%), acompañado de una cartera vencida de G. 63.724 millones y una morosidad de 3,6%, con un nivel de cobertura de provisiones que ha aumentado de 75,3% a G. 92,1%. En cuanto a la cartera RRR, ha evidenciado un importante crecimiento de las renovaciones, desde G. 123.375 millones a G. 192.985 millones, mientras que los niveles de financiaciones y reestructuraciones se han contenido en G. 10.549 millones y G. 1.568 millones, respectivamente. Por otro lado, desde el inicio de la pandemia COVID-19 y las medidas excepcionales implementadas por el BCP, ha registrado un nivel de operaciones por G. 304.573 millones.

Ahora bien, en términos de eficiencia y desempeño financiero, la entidad ha logrado mantener un gradual crecimiento de su intermediación financiera, en sus márgenes financieros, con lo cual ha registrado un saldo de G. 94.363 millones al cierre de septiembre de 2020. Por su parte, el margen operativo ha disminuido ligeramente en 0,6% con relación a septiembre del 2019, hasta G. 140.307 millones, incluido las ganancias por operaciones de cambio y otras operaciones. Por otro lado, los gastos administrativos han demostrado un continuo crecimiento y han absorbido gran parte de los mencionados márgenes, equivalente al 81% del margen operativo, muy superior al registrado en 2019 y a los indicadores registrados históricamente. Además, las provisiones del ejercicio se han mantenido en G. 31.648 millones, con lo cual ha registrado, si bien menor a meses anteriores, una pérdida de G. 4.709 millones, cuyos indicadores anualizados de rentabilidad de ROA y ROE de -0,2% y -2,7%, respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Sensible (-)" toma en cuenta los efectos de la menor performance de sus negocios e ingresos, así como los niveles de márgenes obtenidos, que continuamente son absorbidos por su estructura de gastos operativos y cargos por provisiones. Adicionalmente, suma sus resultados deficitarios bajo un desacelerado escenario económico, producto de la pandemia Covid-19 y de las medidas del gobierno, que se han traducido en una menor actividad en los segmentos donde opera, además de la importante existente competencia.

INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS

(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	sep-18	sep-19	sep-20	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.482.504	1.796.535	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.042.224	2.339.539	2.751.270	18%	155.925.597
Disponibilidades	275.859	373.389	443.783	390.139	405.286	374.442	397.750	608.697	53%	33.996.894
Inversiones en valores públicos y privados	34.752	68.802	68.538	68.495	107.579	87.509	136.437	108.373	-21%	13.908.692
Colocaciones netas	1.070.199	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.414.574	1.561.582	1.725.398	10%	98.851.492
Otras inversiones	1.055	3.612	3.689	13.011	19.872	10.329	16.658	41.661	150%	3.096.004
Operaciones a liquidar	0	23.143	50.685	30.022	122.063	7	66.191	160.472	142%	934.762
Pasivos totales	1.335.492	1.630.533	1.830.081	1.919.197	2.179.003	1.868.095	2.142.279	2.522.851	18%	137.531.943
Depósitos totales	1.243.845	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	1.694.208	1.920.609	2.346.621	22%	115.126.045
Cuenta corriente	59.144	143.219	254.618	292.051	339.072	255.562	292.752	519.883	78%	32.151.281
Depósitos a la vista	201.745	269.741	313.895	321.953	372.724	309.682	333.903	495.480	48%	38.570.314
Depósitos a plazo fijo	125.197	113.383	129.265	93.148	105.925	108.344	113.862	88.058	-23%	1.213.487
Certificados de depósito de ahorro	834.651	932.975	907.539	987.160	1.147.416	992.140	1.148.393	1.212.541	6%	42.304.875
Obligaciones de pago subordinados	25.000	30.000	50.000	50.000	40.000	50.000	50.000	35.000	-30%	3.016.169
Préstamos de otras entidades	50.090	73.195	86.195	115.890	111.103	67.525	135.814	96.205	-29%	14.720.853
Patrimonio neto	147.012	166.003	175.554	183.237	185.944	174.129	197.260	228.419	16%	18.393.654
Capital	73.360	102.336	102.336	108.383	188.161	102.336	125.116	235.346	88%	9.706.533
Reservas	55.566	43.878	48.424	51.720	12.319	51.504	55.204	12.319	-78%	4.808.258
Margen financiero	136.253	124.165	122.603	120.620	131.451	87.701	97.187	94.363	-3%	4.789.150
Previsiones del ejercicio	-40.167	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-22.384	-31.646	-31.648	0%	-1.410.743
Margen financiero neto	96.086	91.507	86.606	88.817	55.080	65.317	65.541	62.716	-4%	3.378.407
Margen por servicios	11.837	16.794	16.222	19.165	21.961	13.743	14.796	12.081	-18%	971.325
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.938	5.099	6.723	4.671	6.581	2.530	5.040	12.382	146%	260.149
Margen por operaciones - otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	-60.399
Margen por valuación	-1.298	-1.891	-589	151	198	92	131	-1.776	-1456%	152.091
Margen por actividades operativas	27.488	29.767	23.957	26.116	32.126	20.594	24.002	23.257	-3%	272.089
Margen operativo neto de provisiones	140.050	141.276	132.918	138.920	115.947	102.276	109.510	108.660	-1%	4.973.662
Gastos administrativos	125.620	130.435	126.584	128.025	134.558	95.244	97.020	114.149	18%	3.129.727
Utilidad del ejercicio	18.086	16.143	11.966	14.193	-19.356	11.348	12.120	-4.709	-139%	1.971.194
Cartera vigente	1.101.067	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.386.954	1.550.669	1.700.339	10%	91.092.962
Cartera vencida	49.465	53.662	47.823	53.045	64.094	50.073	70.390	63.724	-9%	2.838.491
Cartera total	1.150.532	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.624.473	1.437.027	1.621.059	1.764.063	9%	93.931.453
Previsiones de cartera	54.419	54.354	38.508	43.269	48.913	40.728	52.979	58.711	11%	3.453.158
Renovados	91.652	84.153	79.239	133.641	124.761	118.386	123.375	192.985	56%	12.299.171
Refinanciados	16.691	9.948	8.057	9.606	10.307	12.090	10.430	10.549	1%	585.771
Reestructurados	25.960	10.216	34.016	4.032	4.245	10.592	5.432	1.568	-71%	2.379.567
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	85.454	22.818	10.952	4.000	12.478	5.539	3.139	-43%	978.841
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	134.303	189.771	144.131	158.231	143.313	153.545	144.777	512.813	254%	16.243.350
INDICADORES FINANCIEROS										
	Variación									
Capital Principal/ AyC pond. por riesgo	10%	10%	10%	9%	11%	9%	10%	12%	2%	14%
Patrimonio Efectivo/ AyC pond. por riesgo	15%	13%	15%	14%	12%	13%	13%	13%	0%	20%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	1%	-1%	1%	1%	0%	-1%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	16%	12%	8%	10%	-10%	9%	9%	-3%	-12%	16%
Eficiencia operativa	70%	75%	75%	75%	70%	76%	69%	81%	13%	48%
Eficiencia operativa neta de provisiones	90%	92%	95%	92%	116%	93%	89%	105%	16%	63%
Margen de intermediación	62%	57%	55%	55%	56%	54%	56%	55%	-2%	61%
Margen de intermediación neta de provisiones	43%	42%	39%	41%	24%	41%	38%	36%	-2%	43%
Cartera vencida / Patrimonio neto	34%	32%	27%	29%	34%	29%	36%	28%	-8%	16%
Cobertura de provisiones	110%	101%	81%	82%	76%	81%	75%	92%	17%	121%
Morosidad	4%	4%	4%	3,5%	3,9%	3,5%	4,3%	3,6%	-0,7%	3%
Cartera RRR / Cartera total	12%	15%	11%	10%	9%	11%	9%	12%	3%	17%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	16%	19%	14%	14%	13%	14%	13%	15%	2%	20%
Cartera vencida + RR / Cartera total	8%	6%	7%	4%	5%	5%	5%	4%	-1%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	154%	164%	163%	142%	138%	149%	160%	145%	-15%	124%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	26%	31%	32%	27%	26%	27%	28%	31%	3%	40%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	34%	13%	8%	12%	8%	15%	10%	10%	0%	5%
Tasa de crecimiento depósitos	49%	19%	10%	6%	16%	7%	13%	22%	9%	9%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	49	48	48	48	42	48	48	34	-14	519
Personal total	833	740	684	627	604	656	603	555	-48	10.209
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
	Variación									
Activos	1,4%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	0,04%	100%
Depósitos	1,7%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	2,0%	100,0%	98,04%	100%
Colocaciones Netas	1,5%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	0,05%	100%
Patrimonio Neto	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	100,0%	98,77%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2015/2019. Comparativo trimestral de septiembre 2018/2019/2020

Publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia de **Interfisa Banco S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en la Resolución N°2, Acta N.º 57 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 15 de abril de 2020.

Fecha de publicación: 16 de abril de 2020.

Fecha de seguimiento: 30 de diciembre de 2020.

Corte de seguimiento: 30 de septiembre de 2020.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

Entidad	Calificación Local	
	Solvencia	Tendencia
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	A+py	SENSIBLE (-)
<p>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.</p> <p>Solventa 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.</p>		

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”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Más información sobre esta calificación en:

www.interfisa.com.py

www.solventa.com.py

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa S.A. Calificadora de Riesgo, disponibles en nuestra página web en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N.º 6/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Elaborado por:

Oscar Colmán

Analista de Riesgo