

INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: SEPTIEMBRE/2021

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2021	NOVIEMBRE/2021
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Econ. Eduardo Brizuela ebrizuela@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| responde a la evolución de sus operaciones crediticias con relación a los niveles de depósitos, acompañada de una gradual mejora en sus márgenes financieros, a partir de una estructura de fondeo más eficiente, a la cual se ha sumado recientemente la contribución de sus operaciones cambiarias, con efecto en su capacidad de generación de resultados. Asimismo, reconoce su posicionamiento y larga trayectoria en el sistema financiero, a través de la cual opera en diferentes sectores.

Además, contempla la elevada posición de liquidez, reflejada en los tramos de corto plazo y moneda extranjera, y la adecuada solvencia patrimonial respecto al nivel de sus operaciones, sumada a la continua gestión y contención de la calidad de su cartera de créditos. También, valora la activa participación de su conducción estratégica para el desarrollo de sus negocios, y los esfuerzos orientados a la eficiencia operativa y la racionalización de gastos operativos, incluidos los trabajos en proceso para el fortalecimiento de su entorno tecnológico.

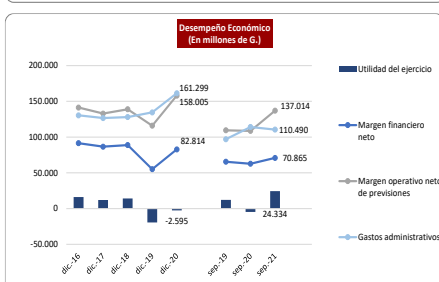
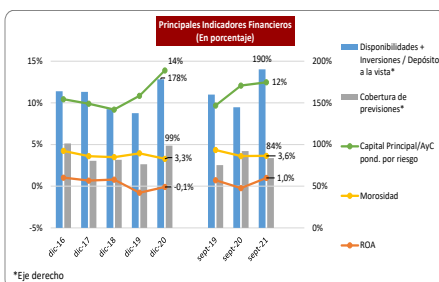
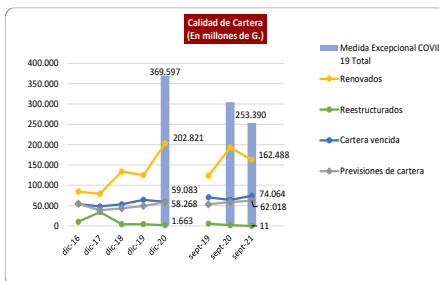
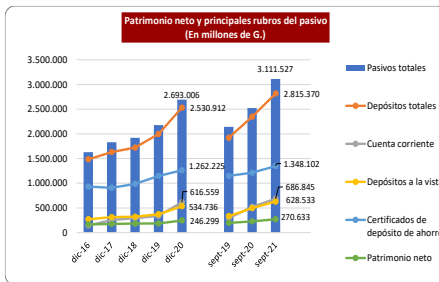
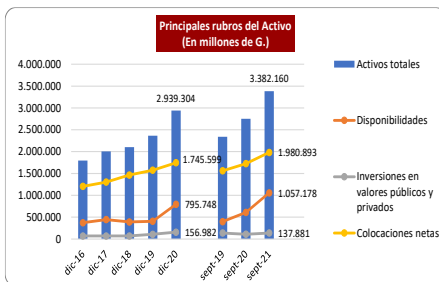
En contrapartida, considera la exposición a la elevada competencia en los segmentos de operación y los desafíos existentes aún para alcanzar un mayor volumen de intermediación financiera e inversión de sus recursos, con efecto todavía sobre su moderada participación en la base de ingresos y márgenes. Lo anterior, sumado a los niveles de gastos operativos y cargos netos por provisiones, mantienen presionada su capacidad de generación de resultados y evolución de sus indicadores de rentabilidad.

Interfisa Banco es una entidad fundada en 1978 y convertida a banco en 2015, a partir de la cual enfoca sus operaciones en diferentes sectores económicos, principalmente dentro del segmento de clientes corporativos, seguido de pymes, personas y en menor medida microcréditos. Su plana directiva y ejecutiva se encuentra conformada por profesionales con amplia experiencia en el sector financiero, y ha contemplado recientes cambios.

Sus operaciones las realiza a través de su casa matriz y red de 34 sucursales, con reciente reposicionamiento de la sucursal de Limpio en un sitio cercano en Mariano Roque Alonso, en adición a sus corresponsales no bancarios que se han incrementado en el tercer trimestre del 2021 hasta 40 locales.

La cartera de créditos ha evidenciado una continua evolución en los últimos años, y en esa línea ha registrado un crecimiento interanual de 13% al corte de septiembre de 2021, aunque con un menor ritmo de colocaciones en el sector no financiero, lo que ha sido acompañado de un aumento de recursos disponibles y recientemente por un crecimiento significativo de operaciones cambiarias. Cabe señalar que la entidad ha incrementado sus operaciones en el segmento corporativo y deudores personales, mientras que ha observado moderada evolución en los demás segmentos.

En cuanto a calidad de cartera, la morosidad ha mostrado un leve pero persistente aumento en los últimos trimestres, llegando a 3,6% a septiembre de 2021, aun con las operaciones de venta de cartera. Los créditos 3R (renovados, refinanciados y reestructurados) demuestran una razonable proporción de la cartera al corte analizado, llegando a 9,6%, con disminuciones en los últimos trimestres a partir de las



menores renovaciones principalmente, mientras que las refinanciaciones han aumentado. En cuanto a créditos enmarcados en las medidas excepcionales de COVID-19, la cartera ha continuado con su gradual disminución hasta el 12,4% de la cartera total, en línea con el sistema bancario, manteniendo una morosidad controlada en 3,9% a septiembre de 2021, aunque superior al promedio registrado en el sistema.

La liquidez de la entidad ha presentado mejoras por mayores disponibilidades en caja y bancos, llegando a una cobertura de depósitos de 42,4% con disponibilidades e inversiones temporales, ligeramente superior al sistema (40,5%) y a trimestres anteriores. De igual manera, la cobertura de depósitos a la vista y en cuenta corriente ha registrado un importante incremento hasta 90,9%, aun con el crecimiento de su estructura de fondeo en el corto plazo.

Lo anterior, contempla la baja participación relativa de los depósitos a la vista y cuenta corriente en su estructura de fondeo (y alta de CDA) respecto al sistema bancario, que se traduce en elevados índices de cobertura. Al respecto, si bien los depósitos a la vista y en cuenta corriente han incrementado su participación en la captación de ahorros, los depositantes significativos han disminuido su proporción, demostrando una mejora en la diversificación.

Se destaca a su vez la menores estimaciones de volatilidad de corto plazo en los depósitos a la vista en moneda extranjera, y si bien se encuentra superior a la de moneda nacional, se halla razonablemente dentro de sus políticas. En contrapartida, se ha observado mayores requerimientos de valores públicos en sus recursos líquidos acorde a los parámetros de sus políticas, y una mayor sensibilidad del margen financiero ante movimientos de tasas de interés, respecto al cierre del ejercicio anterior, por un aumento de operaciones activas a plazo. A su vez, se ha identificado un incremento en la concentración de deudores, individuales y por grupos económicos, respecto al patrimonio efectivo de la entidad.

En cuanto al comportamiento de la rentabilidad, sus índices anualizados ROA y ROE se han situado en 1,0% y 13,6%, respectivamente, al cierre de septiembre de 2021, siendo superior al cierre del ejercicio 2020, pero manteniéndose ajustado aún en su evolución histórica. Esto se ha dado a partir del crecimiento de los márgenes de intermediación financiera y de las operaciones cambiarias en los últimos trimestres, y que a su vez, le han permitido la reducción de forma interanual de los gastos operativos, aunque durante el tercer trimestre del 2021 se han incrementado por mayores gastos de personal y otros, así como los cargos por provisiones en el mismo periodo.

Cabe destacar la reciente participación y la elevada contribución de las operaciones de cambio en el margen operativo al corte analizado, así como en su crecimiento interanual, si bien el margen financiero ha registrado mejoras durante los últimos trimestres por mayores ganancias por créditos vigentes en el sector no financiero, principalmente.

TENDENCIA

La tendencia asignada es "**Estable**" considerando la evolución de su base de ingresos y márgenes, el comportamiento de la calidad de cartera a partir de la continua gestión y monitoreo de esta, además los niveles de solvencia patrimonial. Por su parte, contempla la estructura de fondeo y de gastos, dentro de un mercado con elevada competencia y con constantes exigencias regulatorias.

Solventa continuará monitoreando el desarrollo de sus operaciones de intermediación financiera, calidad de cartera, gestión de gastos y su impacto en márgenes, la diversificación en estructura de fondeo ante su manejo de la liquidez y el avance de los trabajos en el ámbito de tecnología.

INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS
(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	sept-19	sept-20	sept-21	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.796.535	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.939.304	2.339.539	2.751.270	3.382.160	23%	173.715.842
Disponibilidades	373.389	443.783	390.139	405.286	795.748	397.750	608.697	1.057.178	74%	37.064.405
Inversiones en valores públicos y privados	68.802	68.538	68.495	107.579	156.982	136.437	108.373	137.881	27%	14.171.231
Colocaciones netas	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.561.582	1.725.398	1.980.893	15%	107.785.240
Otras inversiones	3.612	3.689	13.011	19.872	49.261	16.658	41.661	42.024	1%	5.540.433
Operaciones a liquidar	23.143	50.685	30.022	122.063	94.987	66.191	160.472	28.863	-82%	3.348.589
Pasivos totales	1.630.533	1.830.081	1.919.197	2.179.003	2.693.006	2.142.279	2.522.851	3.111.527	23%	152.190.575
Depósitos totales	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	1.920.609	2.346.621	2.815.370	20%	126.489.060
Cuenta corriente	143.219	254.618	292.051	339.072	616.559	292.752	519.883	686.845	32%	38.860.474
Depósitos a la vista	269.741	313.895	321.953	372.724	534.736	333.903	495.480	628.533	27%	41.831.711
Depósitos a plazo fijo	113.383	129.265	93.148	105.925	86.990	113.862	88.058	124.795	42%	1.395.031
Certificados de depósito de ahorro	932.975	907.539	987.160	1.147.416	1.262.225	1.148.393	1.212.541	1.348.102	11%	43.555.723
Obligaciones de pago subordinados	30.000	50.000	50.000	40.000	35.000	50.000	35.000	30.000	-14%	5.755.963
Préstamos de otras entidades	73.195	86.195	115.890	111.103	102.599	135.814	96.205	89.219	-7%	12.115.118
Patrimonio neto	166.003	175.554	183.237	185.944	246.299	197.260	228.419	270.633	18%	21.525.267
Capital	102.336	102.336	108.383	188.161	251.111	125.116	235.346	251.111	7%	12.102.429
Reservas	43.878	48.424	51.720	12.319	12.319	55.204	12.319	12.319	0%	5.735.077
Margen financiero	124.165	122.603	120.620	131.451	123.824	97.187	94.363	105.767	12%	4.733.979
Previsiones del ejercicio	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-31.646	-31.648	-34.902	10%	-1.160.850
Margen financiero neto	91.507	86.606	88.817	55.080	82.814	65.541	62.716	70.865	13%	3.573.128
Margen por servicios	16.794	16.222	19.165	21.961	16.900	14.796	12.081	16.826	39%	1.007.103
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.099	6.723	4.671	6.581	45.734	5.040	12.382	47.892	287%	357.265
Margen por valuación	-1.891	-589	151	198	-17.664	131	-1.776	-23.729	1236%	669
Margen por actividades operativas	29.767	23.957	26.116	32.126	30.221	24.002	23.257	25.159	8%	297.754
Margen operativo neto de provisiones	141.276	132.918	138.920	115.947	158.005	109.510	108.660	137.014	26%	5.279.264
Gastos administrativos	130.435	126.584	128.025	134.558	161.299	97.020	114.149	110.490	-3%	3.316.923
Utilidad del ejercicio	16.143	11.966	14.193	-19.356	-2.595	12.120	-4.709	24.334	-617%	1.999.727
Cartera vigente	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.739.177	1.550.669	1.700.339	1.962.298	15%	102.218.973
Cartera vencida	53.662	47.823	53.045	64.094	59.083	70.390	63.724	74.064	16%	3.028.519
Cartera total	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.624.473	1.798.261	1.621.059	1.764.063	2.036.362	15%	105.247.493
Previsiones de cartera	54.354	38.508	43.269	48.913	58.268	52.979	58.711	62.018	6%	3.850.053
Renovados	84.153	79.239	133.641	124.761	202.821	123.375	192.985	162.488	-16%	11.206.875
Refinanciados	9.948	8.057	9.606	10.307	8.810	10.430	10.549	33.893	221%	382.231
Reestructurados	10.216	34.016	4.032	4.245	1.663	5.432	1.568	11	-99%	2.930.783
Medidas de Apoyo a los Sectores Agrícola y Ganadero	85.454	22.818	10.952	4.000	2.253	5.539	3.139	1.939	-38%	278.826
Medida Excepcional COVID 19 Vencida	0	0	0	0	0	0	0	9.877	n/a	763.011
Medida Excepcional COVID 19 Total	0	0	0	0	369.597	0	304.573	253.390	-17%	13.341.134
Cartera RRR + Medidas transitorias	189.771	144.131	158.231	143.313	585.144	144.777	512.813	441.844	-14%	27.376.839
INDICADORES FINANCIEROS										
Capital Principal/AyC pond. por riesgo	10%	10%	9%	11%	14%	10%	12%	12%	0%	16%
Patrimonio Efectivo/AyC pond. por riesgo	13%	15%	14%	12%	15%	13%	13%	13%	0%	20%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	-1%	0%	1%	0%	1%	1%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	12%	8%	10%	-10%	-1%	9%	-3%	14%	16%	15%
Eficiencia operativa	75%	75%	75%	70%	81%	69%	81%	64%	-17%	52%
Eficiencia operativa neta de provisiones	92%	95%	92%	116%	102%	89%	105%	81%	-24%	63%
Margen de intermediación	57%	55%	55%	56%	54%	56%	55%	59%	5%	62%
Margen de intermediación neta de provisiones	42%	39%	41%	24%	36%	38%	36%	40%	3%	47%
Cartera vencida / Patrimonio neto	32%	27%	29%	34%	24%	36%	28%	27%	-1%	14%
Cobertura de provisiones	101%	81%	82%	76%	99%	75%	92%	84%	-8%	127%
Morosidad	4,2%	3,6%	3,5%	3,9%	3,3%	4,3%	3,6%	3,6%	0%	2,9%
Cartera RRR / Cartera total	15%	11%	10%	9%	12%	9%	12%	10%	-2%	14%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	19%	14%	14%	13%	15%	13%	15%	13%	-2%	17%
Cartera vencida + RR / Cartera total	6%	7%	4%	5%	4%	5%	4%	5%	1%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	164%	163%	142%	138%	178%	160%	145%	190%	45%	122%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	31%	32%	27%	26%	38%	28%	31%	42%	12%	41%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	13%	8%	12%	8%	11%	10%	10%	15%	4%	9%
Tasa de crecimiento depósitos	19%	10%	6%	16%	27%	13%	22%	20%	-2%	10%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	48	48	48	42	34	48	34	33	-1	478
Personal total	740	684	627	604	516	603	555	510	-45	9.791
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,8%	1,9%	0,2%	100%
Depósitos	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	2,0%	2,0%	2,2%	0,2%	100%
Colocaciones Netas	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	0,1%	100%
Patrimonio Neto	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	0,0%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020. Comparativo trimestral de septiembre 2019/2020/2021.

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 2021.

Fecha de publicación: 16 de abril de 2021.

Fecha de seguimiento: 26 de noviembre de 2021.

Corte de seguimiento: 30 de septiembre de 2021.

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

Edificio Atrium 3er. Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |

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	ESTABLE

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.

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.

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 normativa de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Elaborado por:

Econ. Eduardo Brizuela

Analista de Riesgo