

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

CORTE DE SEGUIMIENTO: JUNIO/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2020	OCTUBRE/202
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

**Analista:** Oscar Colmán [ocolman@solventa.com.py](mailto: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| responde a la gradual performance de sus créditos y depósitos, así como de sus márgenes financieros, complementados por las ganancias de los servicios y otras operaciones, principalmente por las operaciones de cambio. Adicionalmente, contempla el mantenimiento de una favorable posición patrimonial y de liquidez.

Asimismo, considera su larga trayectoria en el mercado, con una amplia red de sucursales y corresponsalías no bancarias, incluida la diversificación de sus negocios. A su vez, recoge las medidas de mitigación aplicadas durante el presente ejercicio y su plan estratégico para el segundo semestre de 2020, así como los recientes e importantes cambios accionariales, y de la composición interna de su plana ejecutiva y gerencial, orientados a la eficiencia operativa y desarrollo de sus negocios, con una moderada reconversión hacia la banca personal.

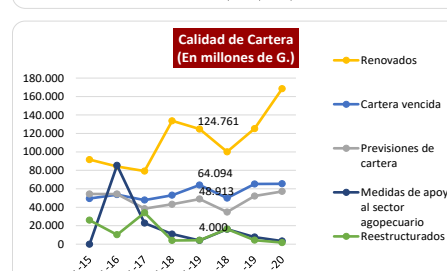
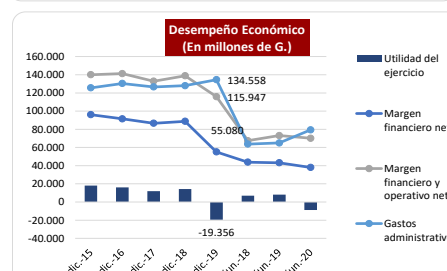
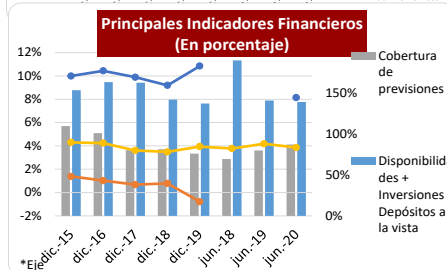
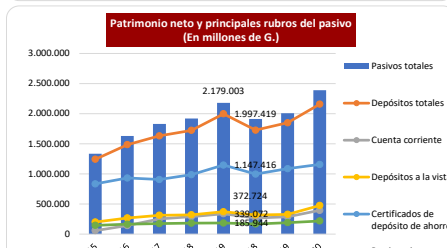
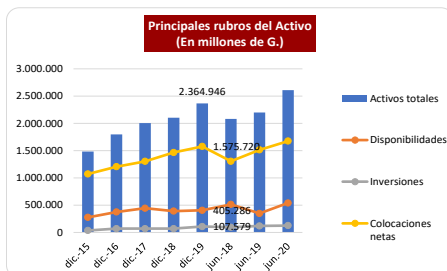
Por su parte, toma en cuenta la continua exposición de sus negocios ante la elevada competencia existente en el mercado financiero y el menor escenario económico actual, producto de la pandemia COVID-19, sumado a los desafíos para un mayor aumento de sus ingresos respecto a sus costos de fondeo y sus obligaciones, así como de los márgenes netos, sobre todo por los cargos por provisiones y los crecientes gastos operativos, que absorben gran parte de los márgenes y posteriormente reflejan un resultado del ejercicio con saldo negativo.

Por otro lado, reconoce el acotado desempeño en términos de gestión y calidad de su cartera crediticia, relacionados al control y clasificación de los créditos, y reflejados en los niveles de provisiones y bienes adquiridos en recuperación, que ha sido acompañado por crecientes renovaciones desde marzo de 2020. La entidad ha realizado importantes esfuerzos para la contención de los índices de morosidad.

Interfisa Banco, fundada en 1978 y convertida a Banco a inicios de 2015, enfoca sus operaciones financieras en diferentes sectores económicos y en los segmentos pymes y microfinanzas, así como en los segmentos corporativos y grandes deudores, además de deudores relaciones entre sí, donde mantiene una elevada concentración y ha registrado un crecimiento. Adicionalmente, ofrece múltiples servicios como giros, pagos de servicios y nómina, remesas, seguros y otros.

En el periodo actual, la entidad ha tomado de medidas de mitigación ante la pandemia COVID-19 y para reorientarse nuevamente a los segmentos más atomizados y de mejores márgenes, aunque acompañado aún por una importante presencia en la banca corporativa. En el presente ejercicio, ha actualizado su plan estratégico 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 cuanto a las colocaciones netas (capital), Interfisa ha mantenido un mesurado crecimiento en su desempeño teniendo en cuenta los últimos años, cerrando el corte de junio de 2020 con G. 1.674.411 millones, reflejando un aumento interanual de 11%, compuesto principalmente por colocaciones en el sector no financiero con una participación del 95%, seguido de las colocaciones en el sector financiero con un saldo de G. 73.538 millones. Mientras tanto, sus operaciones a liquidar han disminuido desde G. 122.063 millones (dic./2019) a G. 61.091 millones (jun./2020) y recursos



invertidos en valores públicos han durante el primer semestre hasta G. 125.472 millones, luego de registrar un saldo de G. 107.579 millones en diciembre de 2019.

En cuanto a la estructura de fondeo, en línea con su comportamiento histórico, ha demostrado un crecimiento continuo de los depósitos, siendo de 17% interanual al cierre de junio de 2020, y un importe de G. 2.157.837 millones, manteniéndose el CDA como su principal instrumento de captación, representando el 53,62%, seguido de los depósitos a la vista (22,09%) y en menor medida los depósitos en cuenta corriente y a plazo fijo (18,32% y 4,61%). Al mismo tiempo, ha disminuido sus préstamos de aquellas entidades locales, principalmente.

En materia de gestión y administración integral de riesgos, en el anterior ejercicio 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. Esto ha estado acompañado, anteriormente, por una reclasificación de una parte de su cartera de deudores y aquellas vinculadas a la compra de la ex Financiera Ara, incidiendo esto en aumentos en provisiones y cargos sobre los resultados netos al cierre del ejercicio 2019 e inicios de 2020.

Con relación a la cartera de créditos, la entidad ha cerrado el mes de junio 2020 con un saldo de G. 1.695.478 millones (+8,79%), con una cartera vencida contenida en G. 65.426 millones, que representa el 3,86% de la misma, con una leve disminución teniendo en cuenta el primer trimestre del presente ejercicio (4,96%) y el mismo corte de 2019 (4,18%). En cuanto a la cartera RRR, la misma ha sufrido un considerable aumento, arrojando un saldo de G. 207.695 millones al cierre de junio 2020 (+32,86%), debido al crecimiento de las operaciones renovadas, que han alcanzado el 93%. Por su parte su nivel de cobertura de provisiones ha alcanzado el 87,4%, superior a los trimestres registrados anteriormente.

Con relación al desempeño de sus operaciones, ha logrado mantener un gradual crecimiento de su intermediación financiera, en sus márgenes financieros, arrojando un saldo de G. 64.368 millones a junio de 2020. Por su parte, el margen operativo ha crecido en 2,44% con relación a junio del 2019, siendo la suma de G. 96.432 millones, compuesto principalmente por operaciones de cambio y otras operaciones. En contrapartida, los gastos administrativos han demostrado un continuo crecimiento y han absorbido gran parte de los mencionados márgenes, equivalente al 82,37% del margen operativo, (+13,37%) desmejorando así sus indicadores de eficiencia operativa. Además, las provisiones del ejercicio han alcanzado la suma de G. 26.310 millones (+25,17%), manteniendo aun un resultado negativo en el ejercicio de G. 8.723 millones, si bien ha disminuido gradualmente, con indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de -0.7% y -8.0%, respectivamente.

## **TENDENCIA**

La tendencia de la calificación es "Sensible (-)" considerando los efectos de menor performance de sus negocios sobre sus ingresos y márgenes, así como los efectos de las provisiones y de los gastos operativos, que absorben todavía sus resultados, 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.

En tal sentido, Solventa seguirá monitoreando la evolución de sus negocios y desempeño financiero, en términos de un mayor nivel de márgenes, eficiencia operativa y contención de los cargos por provisiones, que contemplan las recientes medidas de apoyo y flexibilización por parte del Banco Central del Paraguay. Asimismo, seguirá expectante de la menor actividad económica, y de la gestión y calidad de la cartera, como efecto de las medidas de mitigación o contingencia.

**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	jun-18	jun-19	jun-20	Variación	SISTEMA
<b>Activos totales</b>	<b>1.482.504</b>	<b>1.796.535</b>	<b>2.005.635</b>	<b>2.102.434</b>	<b>2.364.946</b>	<b>2.081.920</b>	<b>2.198.632</b>	<b>2.608.493</b>	<b>19%</b>	<b>152.149.046</b>
Disponibilidades	275.859	373.389	443.783	390.139	405.286	513.322	347.765	539.001	55%	34.382.258
Inversiones en valores públicos y privados	34.752	68.802	68.538	68.495	107.579	93.693	117.650	125.472	7%	14.003.642
Colocaciones netas	1.070.199	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.304.548	1.512.667	1.674.411	11%	94.637.889
Otras inversiones	1.055	3.612	3.689	13.011	19.872	7.489	24.095	41.677	73%	3.102.224
Operaciones a liquidar	0	23.143	50.685	30.022	122.063	0	40.324	61.091	52%	1.016.155
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.335.492</b>	<b>1.630.533</b>	<b>1.830.081</b>	<b>1.919.197</b>	<b>2.179.003</b>	<b>1.912.183</b>	<b>2.007.480</b>	<b>2.389.284</b>	<b>19%</b>	<b>134.394.756</b>
Depósitos totales	1.243.845	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	1.726.333	1.849.259	2.157.837	17%	110.784.774
Cuenta corriente	59.144	143.219	254.618	292.051	339.072	269.711	288.654	395.378	37%	29.877.214
Depósitos a la vista	201.745	269.741	313.895	321.953	372.724	318.696	329.357	476.630	45%	37.888.145
Depósitos a plazo fijo	125.197	113.383	129.265	93.148	105.925	113.545	114.217	99.584	-13%	1.198.332
Certificados de depósito de ahorro	834.651	932.975	907.539	987.160	1.147.416	997.441	1.087.407	1.157.062	6%	40.973.658
Obligaciones de pago subordinados	25.000	30.000	50.000	50.000	40.000	50.000	50.000	35.000	-30%	3.149.835
Préstamos de otras entidades	50.090	73.195	86.195	115.890	111.103	96.042	64.022	103.801	62%	15.857.072
<b>Patrimonio neto</b>	<b>147.012</b>	<b>166.003</b>	<b>175.554</b>	<b>183.237</b>	<b>185.944</b>	<b>169.737</b>	<b>191.152</b>	<b>219.209</b>	<b>15%</b>	<b>17.754.291</b>
Capital	73.360	102.336	102.336	108.383	188.161	102.336	122.996	230.150	87%	9.692.763
Reservas	55.566	43.878	48.424	51.720	12.319	51.451	55.172	12.319	-78%	4.797.404
Margen financiero	136.253	124.165	122.603	120.620	131.451	58.375	64.211	64.368	0%	3.184.172
Previsiones del ejercicio	-40.167	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-14.501	-21.019	-26.310	25%	-993.330
<b>Margen financiero neto</b>	<b>96.086</b>	<b>91.507</b>	<b>86.606</b>	<b>88.817</b>	<b>55.080</b>	<b>43.874</b>	<b>43.192</b>	<b>38.057</b>	<b>-12%</b>	<b>2.190.842</b>
Margen por servicios	11.837	16.794	16.222	19.165	21.961	7.561	8.872	7.829	-12%	649.911
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.938	5.099	6.723	4.671	6.581	1.817	2.958	12.177	312%	184.985
Margen por operaciones - otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	-44.656
Margen por valuación	-1.298	-1.891	-589	151	198	-365	602	-3.114	-617%	77.900
Margen por actividades operativas	27.488	29.767	23.957	26.116	32.126	14.599	17.490	15.173	-13%	177.244
<b>Margen operativo neto de provisiones</b>	<b>140.050</b>	<b>141.276</b>	<b>132.918</b>	<b>138.920</b>	<b>115.947</b>	<b>67.486</b>	<b>73.114</b>	<b>70.121</b>	<b>-4%</b>	<b>3.236.226</b>
Gastos administrativos	125.620	130.435	126.584	128.025	134.558	63.775	64.955	79.433	22%	2.061.959
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>18.086</b>	<b>16.143</b>	<b>11.966</b>	<b>14.193</b>	<b>-19.356</b>	<b>7.008</b>	<b>8.164</b>	<b>-8.723</b>	<b>-207%</b>	<b>1.268.935</b>
Cartera vigente	1.101.067	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.274.534	1.493.357	1.630.052	9%	91.092.962
Cartera vencida	49.465	53.662	47.823	53.045	64.094	49.979	65.181	65.426	0%	2.838.491
<b>Cartera total</b>	<b>1.150.532</b>	<b>1.266.505</b>	<b>1.325.899</b>	<b>1.522.316</b>	<b>1.624.473</b>	<b>1.324.513</b>	<b>1.558.538</b>	<b>1.695.478</b>	<b>9%</b>	<b>93.931.453</b>
Previsiones de cartera	54.419	54.354	38.508	43.269	48.913	34.789	52.187	57.192	10%	3.453.158
Renovados	91.652	84.153	79.239	133.641	124.761	100.082	125.187	168.471	35%	12.299.171
Refinanciados	16.691	9.948	8.057	9.606	10.307	8.495	19.147	10.391	-46%	585.771
Reestructurados	25.960	10.216	34.016	4.032	4.245	16.404	4.322	1.765	-59%	2.379.567
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	85.454	22.818	10.952	4.000	16.224	7.671	3.363	-56%	978.841
<b>Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario</b>	<b>134.303</b>	<b>189.771</b>	<b>144.131</b>	<b>158.231</b>	<b>143.313</b>	<b>141.206</b>	<b>156.328</b>	<b>391.686</b>	<b>151%</b>	<b>16.243.350</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>										
	Variación									
Capital Principal/ AyC pond. por riesgo	10%	10%	10%	9%	11%	10%	10%	13%	3%	14%
Patrimonio Efectivo/ AyC pond. por riesgo	15%	13%	15%	14%	12%	14%	13%	14%	0%	20%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	1%	-1%	1%	1%	-1%	-1%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	16%	12%	8%	10%	-10%	9%	9%	-8%	-17%	16%
Eficiencia operativa	70%	75%	75%	75%	70%	78%	69%	82%	13%	48%
Eficiencia operativa neta de provisiones	90%	92%	95%	92%	116%	95%	89%	113%	24%	64%
Margen de intermediación	62%	57%	55%	55%	56%	54%	57%	55%	-1%	61%
Margen de intermediación neta de provisiones	43%	42%	39%	41%	24%	41%	38%	33%	-5%	42%
Cartera vencida / Patrimonio neto	34%	32%	27%	29%	34%	29%	34%	30%	-4%	16%
Cobertura de provisiones	110%	101%	81%	82%	76%	70%	80%	87%	7%	121%
Morosidad	4%	4%	4%	3,5%	3,9%	3,8%	4,2%	3,9%	-0,3%	3%
Cartera RRR / Cartera total	12%	15%	11%	10%	9%	11%	10%	11%	1%	17%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	16%	19%	14%	14%	13%	14%	14%	15%	0%	20%
Cartera vencida + RR / Cartera total	8%	6%	7%	4%	5%	6%	6%	5%	-1%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	154%	164%	163%	142%	138%	190%	141%	139%	-2%	128%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	26%	31%	32%	27%	26%	35%	25%	31%	6%	40%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	34%	13%	8%	12%	8%	11%	16%	11%	-5%	5%
Tasa de crecimiento depósitos	49%	19%	10%	6%	16%	12%	7%	17%	10%	9%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	49	48	48	48	42	48	48	34	-14	519
Personal superior	4	4	5	6	6	6	6	0	-6	280
Personal total	833	740	684	627	604	662	606	555	-51	10.209
<b>PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA</b>										
	Variación									
Activos	1,4%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	0,06%	100%
Depósitos	1,7%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%	0,01%	100%
Colocaciones Netas	1,5%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	0,05%	100%
Patrimonio Neto	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%	0,02%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2015/2019. Comparativo trimestral de junio 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:** 05 de octubre de 2020.

**Corte de seguimiento:** 30 de junio 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](mailto:info@solventa.com.py)**

Entidad	Calificación Local	
	Solvencia	Tendencia
<b>INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.</b>	<b>A+py</b>	<b>SENSIBLE (-)</b>
<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](http://www.interfisa.com.py)

[www.solventa.com.py](http://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