

INTERFISA BANCOS.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: MARZO/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
	ABRIL/2020	JULIO/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| refleja la continua evolución de sus operaciones de intermediación financiera en los segmentos corporativos, pymes, personal y microfinanzas, con un moderado desempeño aún de sus márgenes y compensado, en parte, por las ganancias de otras operaciones y servicios. A su vez, reconoce su favorable posición de liquidez y nivel patrimonial, así como también la larga trayectoria y posicionamiento de su marca en el sistema financiero, mediante la cobertura de su red de sucursales y corresponsalías no bancarias.

Asimismo, contempla la diversificación de su base de negocios y una reorientación estratégica, luego de haber alcanzado un importante crecimiento en el sector corporativo. Otro aspecto considerado es el continuo compromiso de su conducción, al momento de realizar ajustes internos y fortalecer su enfoque de negocios.

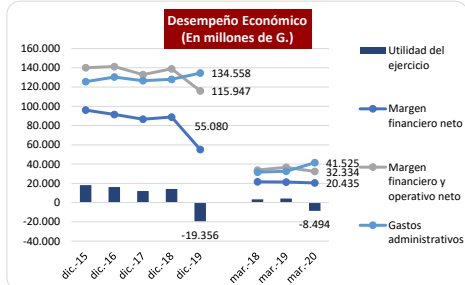
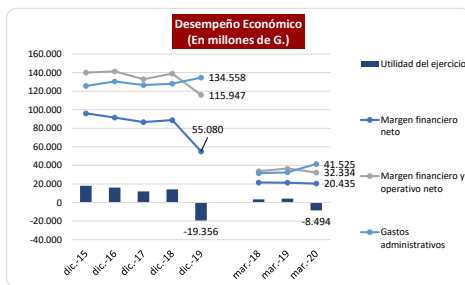
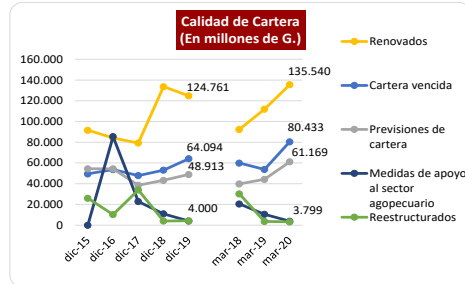
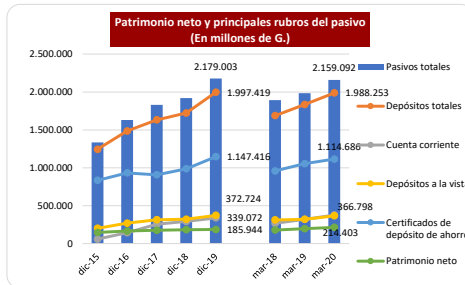
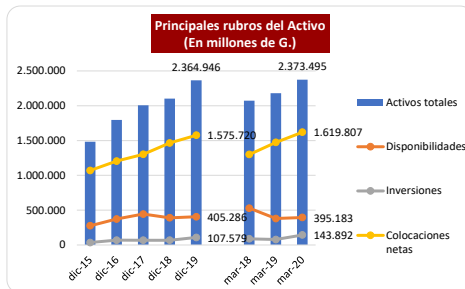
En contrapartida, toma en cuenta la exposición de sus operaciones ante la fuerte competencia existente en la industria financiera, con marcadas posiciones en algunos segmentos donde opera, y el menor escenario económico registrado. También, incorpora aún los desafíos existentes para incrementar sus ingresos y márgenes, su gestión y niveles de eficiencia respecto a sus costos de fondeo y estructura gastos fijos, así como los crecientes cargos por provisiones, que absorben de manera importante sus márgenes y han reflejado resultados netos deficitarios.

Cabe señalar que la entidad ha evidenciado una menor performance en la gestión y calidad de su cartera de créditos, asociadas al control y clasificación de los créditos, así como al crecimiento de su cartera vencida y de las pérdidas por incobrabilidad. Igualmente, ha realizado importantes esfuerzos en términos de la cartera crediticia para la contención de la morosidad, a través de la venta de cartera de difícil recuperación.

Interfisa Banco, fundada en 1978 y convertida a Banco a inicios de 2015, enfoca sus operaciones financieras en diferentes segmentos económicos, manteniendo una cartera de créditos importantes en grandes deudores y vinculados, y en menor medida en pymes, consumo y microfinanzas. Para el efecto, se fondea principalmente en certificado de depósitos de ahorro (CDA), así como con depósitos en cuenta corriente y a la vista, que han aumentado continuamente en los últimos años. A su vez, ofrece múltiples servicios como giros, pagos de nómina y servicios, remesas, seguros y otros.

Actualmente, busca enfocarse nuevamente hacia sus segmentos más atomizados y de mayores márgenes, y en la disminución de su exposición en la banca corporativa. Entre las medidas estratégicas para el 2020, se contempla un énfasis de préstamos a mipymes (sobre todo las microempresas), una gradual desinversión en el segmento corporativo y nuevas capitalizaciones para mejorar sus costos de fondeo, y una gestión orientada a la racionalización de su estructura de gastos. Al cierre de marzo de 2020, ha reducido sus dependencias y dotación de personal, mientras que ha incrementado el número de corresponsalías no bancarias.

En los últimos trimestres, la entidad ha registrado cambios en su plana ejecutiva con el propósito de alcanzar un mayor dinamismo interno en su estructura funcional y



operativa, así como para desarrollar sus planes estratégicos.

Las colocaciones netas de la entidad han reflejado una moderada evolución en los últimos años, mientras que al cierre de marzo de 2020 ha mostrado una tasa interanual de crecimiento de 9,96%, con lo cual ha alcanzado un importe total de G. 1.619.807 millones. Al respecto, ha aumentado interanualmente sus colocaciones en el sector financiero y préstamos vigentes al sector no financiero en G. 74.576 millones y G. 62.892 millones, respectivamente. Por su parte, el saldo de depósitos ha alcanzado G. 1.988.253 millones (+8,3%), compuesto principalmente por CDA (57,4%), seguido en menor medida por cuenta corriente (17,0%) y a la vista (18,7%), quedando el resto en depósito a plazo fijo. Por su parte, ha mantenido el nivel de préstamos de otras entidades para complementar el financiamiento de sus operaciones.

En cuanto a la gestión y administración integral de riesgos, en el ejercicio 2019, ha aplicado medidas para su mejor funcionamiento, siendo una de ellas la actualización y automatización de procesos para la clasificación de su cartera, lo que ha incidido en la calidad de sus créditos. En esta línea, ha determinado la reclasificación de una parte de su cartera de deudores y de aquellos vinculados a la compra de ex Financiera Ara, con efecto en una mayor constitución de provisiones y cargos sobre los resultados netos.

Ahora bien, la cartera vencida ha aumentado en 49,55% al corte de marzo de 2020, con lo cual su indicador de morosidad ha pasado de 3,5% (mar./2019) a 5,0% (mar./2020), permaneciendo así por encima del promedio del sector (3,0%), pero manteniendo un nivel de cobertura de provisiones en 76,0%. La cartera RRR (+ medidas transitorias) ha aumentado en el lapso mencionado en 7,8%, hasta Gs. 151.000 millones, de los cuales el 89,8% corresponden a créditos renovados. Cabe señalar que el valor bruto de los bienes adquiridos se ha incrementado desde G. 21.799 millones (dic./2019) a G. 27.062 millones (mar./2020), pero favorecido por las medidas transitorias establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Con relación a su gestión económica, la evolución de sus operaciones por intermediación financiera ha contemplado un continuo crecimiento interanual de su margen financiero en los últimos dos años, y con lo cual ha alcanzado un importe de G. 37.590 millones (+20,75%) al corte de marzo de 2020, mientras que su margen operativo ha aumentado hasta G. 49.489 millones, complementado por las ganancias por servicios, cambios y otras operaciones. Sin embargo, el importante aumento (27,7%) de los gastos administrativos, hasta G. 41.525 millones, ha absorbido en mayor medida los márgenes, con lo cual su relación ha pasado desde 70,0% a 83,9%, desmejorado su nivel de eficiencia operativa. Adicionalmente, las provisiones netas del ejercicio han aumentado hasta G. 17.155 millones (+75,71%), lo que se ha traducido en su resultado neto deficitario de G. 8.494 millones, así como sus indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de -1,43 y 15,85%, respectivamente.

Con todo, su indicador de solvencia ha pasado de 10,8% y 12,2% (dic./2019) a 13,2% y 14,1%, consecutivamente, luego de que la entidad haya realizado nuevos aportes de capital a través de la emisión de acciones, lo cual ha mejorado su posición patrimonial para acompañar un mayor nivel de operaciones.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Sensible (-)" considerando los efectos de menor performance de sus negocios sobre sus ingresos y márgenes, así como la gradual mayor exposición de riesgos crediticios, bajo un desacelerado escenario económico, por los efectos 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. Además, toma en cuenta la disminución de sus niveles de eficiencia, ante la evolución de sus gastos, y el mantenimiento de sus resultados deficitarios.

En tal sentido, Solventa queda a la expectativa de la evolución de sus negocios y desempeño financiero, bajo una menor actividad económica, además de las medidas en curso para la racionalización de los gastos operativas y la contención de los efectos de las pérdidas por provisiones. Adicionalmente, monitorea la gestión y calidad de la cartera, y sus medidas de mitigación o contingencia, en el marco de la pandemia COVID-19, las medidas del gobierno y del Banco Central del Paraguay.

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	mar-18	mar-19	mar-20	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.482.504	1.796.535	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.071.989	2.179.981	2.373.495	9%	143.384.480
Disponibilidades	275.859	373.389	443.783	390.139	405.286	528.288	379.737	395.183	4%	30.372.069
Inversiones	43.250	80.273	79.932	3.109.737	3.391.614	2.781.329	3.138.620	143.892	-95%	11.289.311
Colocaciones netas	1.070.199	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.299.856	1.473.140	1.619.807	10%	92.381.886
Bienes realizados y adjudicados en pago neto	1.055	3.612	3.689	13.011	19.872	3.520	11.897	34.956	194%	1.323.584
Operaciones a liquidar	0	23.143	50.685	30.022	122.063	0	90.359	75.704	-16%	1.441.439
Pasivos totales	1.335.492	1.630.533	1.830.081	1.919.197	2.179.003	1.892.878	1.983.679	2.159.092	9%	126.057.371
Depósitos totales	1.243.845	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	1.688.444	1.835.070	1.988.253	8%	103.483.261
Cuenta corriente	59.144	143.219	254.618	292.051	339.072	267.934	319.534	376.662	18%	26.542.180
Depósitos a la vista	201.745	269.741	313.895	321.953	372.724	312.222	320.730	366.798	14%	32.999.475
Certificados de depósito de ahorro	834.651	932.975	907.539	987.160	1.147.416	959.087	1.054.451	1.114.686	6%	42.050.953
Obligaciones de pago subordinados	25.000	30.000	50.000	50.000	40.000	50.000	50.000	35.000	-30%	3.018.538
Operaciones a liquidar	0	23.166	50.511	23	38	0	55	4	-92%	1.435.198
Préstamos de otras entidades	50.090	73.195	86.195	115.890	111.103	118.114	70.240	110.619	57%	15.004.105
Patrimonio neto	147.012	166.003	175.554	183.237	185.944	179.111	196.302	214.403	9%	17.327.109
Capital integrado	73.360	102.336	102.336	108.383	188.161	102.336	117.135	225.115	92%	8.705.327
Reservas	55.566	43.878	48.424	51.720	12.319	48.633	55.019	12.319	-78%	5.015.969
Margen financiero	136.253	124.165	122.603	120.620	131.451	29.920	31.132	37.590	21%	1.655.864
Previsiones del ejercicio	-40.167	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-8.365	-9.763	-17.155	76%	-534.391
Margen financiero neto	96.086	91.507	86.606	88.817	55.080	21.555	21.369	20.435	-4%	1.121.473
Margen por servicios	11.837	16.794	16.222	19.165	21.961	3.596	4.087	4.886	20%	361.220
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.938	5.099	6.723	4.671	6.581	820	1.760	851	-52%	110.682
Margen por operaciones - otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	-18.098
Margen por valuación	-1.298	-1.891	-589	151	198	-238	642	311	-52%	25.029
Margen por actividades operativas	27.488	29.767	23.957	26.116	32.126	8.000	8.840	5.851	-34%	87.305
Margen financiero y operativo neto	140.050	141.276	132.918	138.920	115.947	33.733	36.697	32.334	-12%	1.687.613
Gastos administrativos	125.620	130.435	126.584	128.025	134.558	31.633	32.508	41.525	28%	1.070.418
Utilidad del ejercicio	18.086	16.143	11.966	14.193	-19.356	3.347	4.193	-8.494	-303%	605.423
Cartera vigente	1.101.067	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.263.057	1.479.831	1.542.098	4%	91.092.962
Cartera vencida	49.465	53.662	47.823	53.045	64.094	59.936	53.785	80.433	50%	2.838.491
Cartera total	1.150.532	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.624.473	1.322.993	1.533.616	1.622.531	6%	93.931.453
Previsiones de cartera	54.419	54.354	38.508	43.269	48.913	39.792	44.210	61.169	38%	3.453.158
Renovados	91.652	84.153	79.239	133.641	124.761	92.313	111.930	135.540	21%	12.299.171
Refinanciados	16.691	9.948	8.057	9.606	10.307	5.497	13.997	8.417	-40%	585.771
Reestructurados	25.960	10.216	34.016	4.032	4.245	30.235	3.591	3.244	-10%	2.379.567
Medidas de apoyo al sector agropecuario	0	85.454	22.818	10.952	4.000	20.497	10.526	3.799	-64%	978.841
Cartera RRR + Medidas de apoyo al sector agropecuario	134.303	189.771	144.131	158.231	143.313	148.541	140.044	151.000	8%	16.243.350
INDICADORES FINANCIEROS									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%	15%	14%	14%	0%	20%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	1%	-1%	1%	1%	-1%	-2%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	16%	12%	8%	10%	-10%	8%	9%	-16%	-25%	16%
Eficiencia operativa	70%	75%	75%	75%	70%	75%	70%	84%	14%	48%
Eficiencia operativa neta de provisiones	90%	92%	95%	92%	116%	94%	89%	128%	40%	63%
Margen de intermediación	62%	57%	55%	55%	56%	55%	57%	58%	2%	61%
Margen de intermediación neta de provisiones	43%	42%	39%	41%	24%	40%	39%	32%	-7%	42%
Cartera vencida / Patrimonio neto	34%	32%	27%	29%	34%	33%	27%	38%	10%	16%
Cobertura de provisiones	110%	101%	81%	82%	76%	66%	82%	76%	-6%	121%
Morosidad	4%	4%	4%	3,5%	3,9%	4,5%	3,5%	5,0%	1,5%	3%
Cartera RRR / Cartera total	12%	15%	11%	10%	9%	11%	9%	9%	0%	17%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	16%	19%	14%	14%	13%	16%	13%	14%	2%	20%
Cartera vencida + RR / Cartera total	8%	6%	7%	4%	5%	7%	5%	6%	1%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	158%	168%	167%	1087%	1019%	1060%	1097%	147%	-950%	126%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	26%	31%	32%	27%	26%	37%	25%	27%	2%	40%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	34%	13%	8%	12%	8%	8%	13%	10%	-3%	5%
Tasa de crecimiento depósitos	49%	19%	10%	6%	16%	12%	9%	8%	0%	9%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	49	48	48	48	42	48	48	37	-11	519
Personal superior	4	4	5	6	6	5	6	6	0	280
Personal total	833	740	684	627	604	665	617	584	-33	10.209
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA									Variación	
Activos	1,4%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%	1,7%	0,02%	100%
Depósitos	1,7%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%	1,9%	-0,01%	100%
Colocaciones Netas	1,5%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,8%	0,08%	100%
Patrimonio Neto	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,3%	1,3%	1,2%	-0,02%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2015/2019. Comparativo trimestral de marzo 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: 17 de julio de 2020.

Corte de seguimiento: 31 de marzo 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:

Econ. Oscar Colmán

Analista de Riesgo