

INTERFISA BANCOS S.A.E.C.A.

CORTE DE SEGUIMIENTO: JUNIO/2021

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN	FECHA DE SEGUIMIENTO
		ABRIL/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| considera la continua evolución de sus negocios en términos de cartera de créditos y depósitos, acompañada del mantenimiento de su posicionamiento en el sistema y de sus ingresos financieros, con un reciente aumento en márgenes y utilidades, a partir de la contribución de sus operaciones cambiarias y la contención de sus gastos. Asimismo, contempla los esfuerzos en términos de diversificación de estructura de depósitos, la gestión de costos y liquidez, frente a una gradual recuperación de la economía.

De igual manera, contempla la adecuada administración y calidad de la cartera, así como los apropiados niveles de solvencia frente a sus operaciones y el soporte financiero de sus accionistas, sumado al fortalecimiento de su conducción estratégica y a los cambios en su entorno de control y tecnológico.

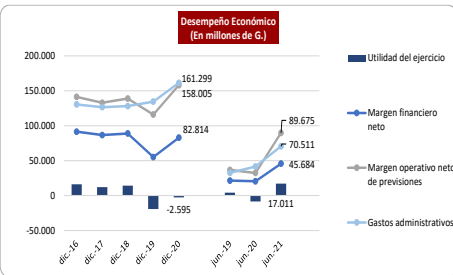
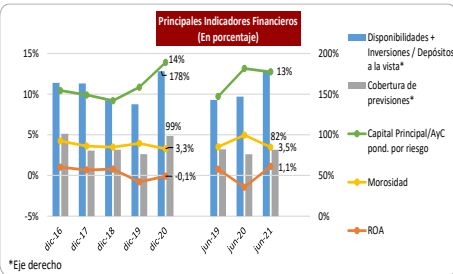
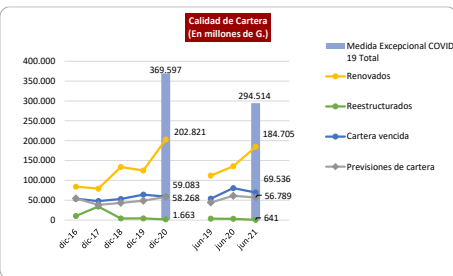
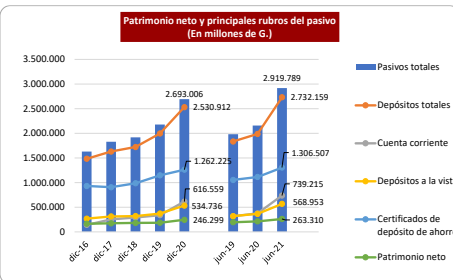
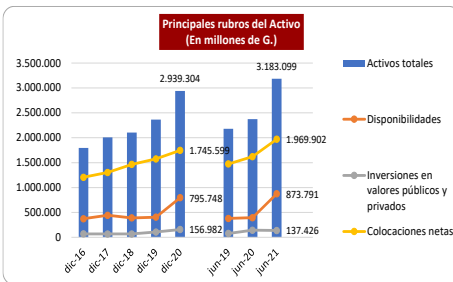
Por su parte, incorpora la exposición al nivel de competencia y condiciones existentes en los segmentos donde opera, así como la moderada eficiencia aún en negocios financieros, visto en la evolución de su base de ingresos y ganancias. A su vez, toma en cuenta el grado de maduración de la cartera relacionada a las medidas excepcionales aplicadas en el marco de la pandemia COVID-19.

Interfisa Banco, que ha sido fundada en 1978 y transformada a banco en 2015, ha reflejado una importante participación en el financiamiento de los segmentos corporativos y pymes, seguidos en menores volúmenes en personal y microfinanzas, por la atomización de sus operaciones, así como en tarjetas y empresas. Además, ha establecido un nuevo canal para una mejor atención de sus clientes, denominado institucional preferente. Además, ofrece una amplia variedad de productos, así como servicios y operaciones a sus clientes, donde se destaca principalmente aquellas realizados recientemente por su mesa de cambios.

Su estructura organizacional se apoya en una plana directiva y ejecutiva, conformada por profesionales con experiencia en el mercado, que ha contemplado recientemente cambios, como en su presidencia y gerencia de auditoría. Cuenta con una casa matriz y red de 34 sucursales, observándose un traslado de la sucursal de limpio a un sitio cercano en la ciudad de Mariano Roque Alonso, así como el aumento hasta 34 de sus corresponsales no bancarios en la capital e interior del país.

La cartera total de créditos ha continuado con su continua evolución, con un adecuado crecimiento en el primer semestre de 2021 con respecto a sus niveles históricos, siendo el saldo de G. 2.003.142 millones, con una morosidad del 3,47%, que ha observado un ligero aumento con relación a los últimos trimestres y luego de considerar las operaciones de venta de cartera. En cuanto a medidas excepcionales de COVID-19, la cartera ha decrecido en el último trimestre, situándose por debajo del mercado, acompañado de un leve aumento de los créditos vencidos, si bien su morosidad se encuentra relativamente cerca al promedio de los bancos (2,8%).

Las operaciones renovadas han registrado graduales disminuciones en el presente ejercicio, así como respecto a la proporción de su cartera, siendo su saldo de G. 184.705 millones, y en contrapartida, ha registrado un aumento neto de su saldo de refinanciaciones en G. 15.290 millones en el segundo trimestre de 2021. Con ello, la cartera de 3R (renovaciones, refinanciaciones y reestructuraciones) ha aumentado



levemente respecto a marzo. De igual manera, la entidad mantiene una baja proporción con relación a su cartera total, que ha registrado un mayor incremento al corte evaluado.

Por su parte, cabe señalar que, en los últimos periodos, el nivel de depósitos ha aumentado más que proporcionalmente que los créditos, como consecuencia del aumento de la evolución de las captaciones en cuenta corriente y a la vista, en línea con los esfuerzos de la entidad para la diversificación de su estructura y costo de fondeo. El saldo total de los depósitos ha alcanzado G. 2.732.159 millones, luego de un aumento interanual de 26,6%. En cuanto a los préstamos de otras entidades se ha mantenido relativamente controlado en los últimos trimestres.

En cuanto a la posición de liquidez, se ha observa interanualmente una mayor cobertura de depósitos totales con disponibilidades e inversiones, así como de depósitos a la vista y cuenta corriente, aun con la expansión de estos últimos. Con respecto al trimestre anterior, se ha calzado la necesidad de mayores activos líquidos en moneda extranjera en la proyección de liquidez a corto plazo, y ha disminuido la volatilidad de depósitos en moneda extranjera, aunque aún se encuentre elevado respecto a moneda nacional, si bien se encuentra dentro de los parámetros de sus políticas. Por su parte, la entidad mantiene importantes valores públicos dentro de sus activos líquidos acorde a sus políticas, mientras que registra una mayor concentración de sus principales depositantes, así como una creciente relación de los mayores deudores respecto a su patrimonio. Adicionalmente, conserva adecuados niveles de solvencia, teniendo en cuenta que la relación de su capital principal y del patrimonio efectivo han sido de 12,7% y 13,7%, respectivamente.

En los últimos años, si bien sus operaciones de intermediación han aumento, han sido acompañados por un comportamiento estable de sus ingresos y márgenes financieros, sobre todo considerando su participación en la base de ingresos y resultados. Por su parte, ha registrado principalmente un aumento de sus operaciones de mesa de cambios, así como su contribución en la generación de márgenes y la absorción de los efectos de las diferencias de valuación. Esto, sumado a sus otras operaciones, ha permitido la obtención de un margen operativo neto de G. 52.792 millones.

Con relación a gastos operativos, los mismos han registrado disminuciones que alivianan la presión sobre el margen operativo, representando una mejora respecto al año 2020, principalmente por menores gastos de personal, aunque aún se encuentran por encima del mercado. A su vez, en el trimestre, se evidencia un aumento de las provisiones de bienes adjudicados, aunque los cargos son menores al año anterior.

Con esto, sus indicadores de rentabilidad han registrado crecimiento respecto a trimestres anteriores, con crecientes resultados netos trimestrales. Al corte analizado, la entidad ha registrado indicadores anualizados de rentabilidad ROA de 1,1% y ROE de 14,4%, siendo la utilidad neta de G. 17.011 millones, mejorando significativamente su posición respecto al ejercicio anterior que exhibía pérdidas, con una importante contribución de las operaciones de cambio en el análisis interanual al corte evaluado.

TENDENCIA

La tendencia se asigna en "**Estable**" considerando la evolución de sus operaciones en torno al mantenimiento de sus ingresos financieros y calidad de cartera, incluidos los créditos enmarcados en las medidas excepcionales, así como la reciente mejora en resultados y adecuados niveles de liquidez. Lo anterior frente a la importante competencia en el sector asociada a un menor spread, y ajustado crecimiento en márgenes financieros, en adición al volumen de créditos de medidas excepcionales dentro de su cartera total.

Solventa continuará con el monitoreo de la calidad de sus créditos, incluidos aquellos enmarcados en medidas excepcionales, así como del nivel de concentración de depositantes y deudores. En adición a la evolución de sus márgenes financieros y trabajos en contención de gastos, dentro de un contexto de menores tasas de mercado y gradual recuperación de la crisis pandémica.

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	jun-19	jun-20	jun-21	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.796.535	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.939.304	2.198.632	2.608.493	3.183.099	22%	169.339.782
Disponibilidades	373.389	443.783	390.139	405.286	795.748	347.765	539.001	873.791	62%	39.324.822
Inversiones en valores públicos y privados	68.802	68.538	68.495	107.579	156.982	117.650	125.472	137.426	10%	13.924.383
Colocaciones netas	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.512.667	1.674.411	1.969.902	18%	102.859.482
Otras inversiones	3.612	3.689	13.011	19.872	49.261	24.095	41.677	44.251	6%	5.344.128
Operaciones a liquidar	23.143	50.685	30.022	122.063	94.987	40.324	61.091	37.978	-38%	2.459.131
Pasivos totales	1.630.533	1.830.081	1.919.197	2.179.003	2.693.006	2.007.480	2.389.284	2.919.789	22%	148.446.384
Depósitos totales	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	1.849.259	2.157.837	2.732.159	27%	124.928.402
Cuenta corriente	143.219	254.618	292.051	339.072	616.559	288.654	395.378	739.215	87%	38.376.724
Depósitos a la vista	269.741	313.895	321.953	372.724	534.736	329.357	476.630	568.953	19%	42.548.007
Depósitos a plazo fijo	113.383	129.265	93.148	105.925	86.990	114.217	99.584	90.391	-9%	1.313.521
Certificados de depósito de ahorro	932.975	907.539	987.160	1.147.416	1.262.225	1.087.407	1.157.062	1.306.507	13%	41.868.228
Obligaciones de pago subordinados	30.000	50.000	50.000	40.000	35.000	50.000	35.000	30.000	-14%	5.289.867
Préstamos de otras entidades	73.195	86.195	115.890	111.103	102.599	64.022	103.801	104.045	0%	11.923.129
Patrimonio neto	166.003	175.554	183.237	185.944	246.299	191.152	219.209	263.310	20%	20.893.398
Capital	102.336	102.336	108.383	188.161	251.111	122.996	230.150	251.111	9%	12.055.560
Reservas	43.878	48.424	51.720	12.319	12.319	55.172	12.319	12.319	0%	5.343.601
Margen financiero	124.165	122.603	120.620	131.451	123.824	64.211	64.368	67.566	5%	3.150.544
Previsiones del ejercicio	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-21.019	-26.310	-21.882	-17%	-739.881
Margen financiero neto	91.507	86.606	88.817	55.080	82.814	43.192	38.057	45.684	20%	2.410.663
Margen por servicios	16.794	16.222	19.165	21.961	16.900	8.872	7.829	11.159	43%	636.290
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.099	6.723	4.671	6.581	45.734	2.958	12.177	26.230	115%	243.579
Margen por valuación	-1.891	-589	151	198	-17.664	602	-3.114	-11.357	265%	-65.099
Margen por actividades operativas	29.767	23.957	26.116	32.126	30.221	17.490	15.173	17.959	18%	181.492
Margen operativo neto de provisiones	141.276	132.918	138.920	115.947	158.005	73.114	70.121	89.675	28%	3.465.188
Gastos administrativos	130.435	126.584	128.025	134.558	161.299	64.955	79.433	70.511	-11%	2.181.813
Utilidad del ejercicio	16.143	11.966	14.193	-19.356	-2.595	8.164	-8.723	17.011	-295%	1.304.766
Cartera vigente	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.739.177	1.493.357	1.630.052	1.933.605	19%	97.783.300
Cartera vencida	53.662	47.823	53.045	64.094	59.083	65.181	65.426	69.536	6%	2.813.875
Cartera total	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.624.473	1.798.261	1.558.538	1.695.478	2.003.142	18%	100.597.175
Previsiones de cartera	54.354	38.508	43.269	48.913	58.268	52.187	57.192	56.789	-1%	3.780.430
Renovados	84.153	79.239	133.641	124.761	202.821	125.187	168.471	184.705	10%	11.116.827
Refinanciados	9.948	8.057	9.606	10.307	8.810	19.147	10.391	22.653	118%	369.975
Reestructurados	10.216	34.016	4.032	4.245	1.663	4.322	1.765	641	-64%	3.030.191
Medidas de Apoyo a los Sectores Agrícola y Ganadero	85.454	22.818	10.952	4.000	2.253	7.671	3.363	2.094	-38%	368.699
Medida Excepcional COVID 19 Vencida	0	0	0	0	0	0	n/a	10.038	n/a	598.450
Medida Excepcional COVID 19 Total	0	0	0	0	369.597	0	207.695	294.514	42%	15.273.058
Cartera RRR + Medidas transitorias	189.771	144.131	158.231	143.313	585.144	156.328	391.686	494.570	26%	29.560.300
INDICADORES FINANCIEROS										
Capital Principal/AyC pond. por riesgo	10%	10%	9%	11%	14%	10%	13%	13%	0%	17%
Patrimonio Efectivo/AyC pond. por riesgo	13%	15%	14%	12%	15%	13%	14%	14%	0%	21%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	-1%	0%	1%	-1%	1%	2%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	12%	8%	10%	-10%	-1%	9%	-8%	14%	22%	15%
Eficiencia operativa	75%	75%	75%	70%	81%	69%	82%	63%	-19%	52%
Eficiencia operativa neta de provisiones	92%	95%	92%	116%	102%	89%	113%	79%	-35%	63%
Margen de intermediación	57%	55%	55%	56%	54%	57%	55%	58%	3%	62%
Margen de intermediación neta de provisiones	42%	39%	41%	24%	36%	38%	33%	39%	7%	47%
Cartera vencida / Patrimonio neto	32%	27%	29%	34%	24%	34%	30%	26%	-3%	13%
Cobertura de provisiones	101%	81%	82%	76%	99%	80%	87%	82%	-6%	134%
Morosidad	4,2%	3,6%	3,5%	3,9%	3,3%	4,2%	3,9%	3,5%	0%	2,8%
Cartera RRR / Cartera total	15%	11%	10%	9%	12%	10%	11%	10%	0%	14%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	19%	14%	14%	13%	15%	14%	15%	14%	-1%	17%
Cartera vencida + RR / Cartera total	6%	7%	4%	5%	4%	6%	5%	5%	0%	6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	164%	163%	142%	138%	178%	141%	139%	178%	38%	125%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	31%	32%	27%	26%	38%	25%	31%	37%	6%	43%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	13%	8%	12%	8%	11%	16%	11%	18%	7%	9%
Tasa de crecimiento depósitos	19%	10%	6%	16%	27%	7%	17%	27%	10%	13%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	48	48	48	42	34	48	34	33	-1	475
Personal total	740	684	627	604	516	606	555	510	-45	9.772
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,9%	0,2%	100%
Depósitos	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	1,9%	1,9%	2,2%	0,2%	100%
Colocaciones Netas	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	1,9%	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: EEFY y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020. Comparativo trimestral de junio 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: 17 de septiembre de 2021.

Corte de seguimiento: 30 de junio 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
<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 normativa de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Elaborado por:

Econ. Eduardo Brizuela

Analista de Riesgo