

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

CORTE DE SEGUIMIENTO: MARZO/2021

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

**Analista:** Econ. Eduardo Brizuela [ebrizuela@solventa.com.py](mailto: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 ratificación de la calificación del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. | Interfisa Banco | se sustenta en el crecimiento de sus operaciones crediticias, en la evolución de la calidad de cartera en sus segmentos de actividad, como en la importante reducción de la morosidad y fortalecimiento patrimonial mediante mayor capital integrado y mayores resultados, evidenciados en el análisis interanual, al corte evaluado.

A su vez, considera los esfuerzos realizados en reducciones de gastos y menores pérdidas por provisiones, así como mayor cobertura de depósitos, además de la expansión de los recursos captados a la vista y cuenta corriente, aunque aún con importante participación de Certificados de Depósito de Ahorro (CDA). Asimismo, contempla el menor volumen de bienes adjudicados recibidos en pago registrados de forma interanual y con respecto al cierre del 2020.

En contrapartida, toma en cuenta las disminuciones en márgenes financieros por menor spread, asociado a una elevada competencia en el segmento objetivo, así como el volumen de operaciones reprogramadas en el marco de las medidas excepcionales de COVID-19, y el aumento en renovaciones.

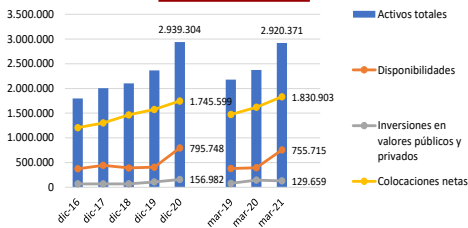
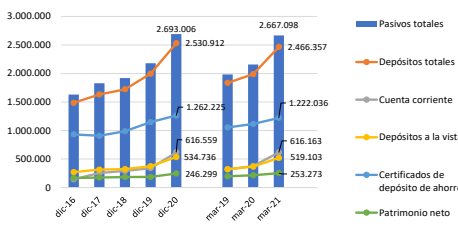
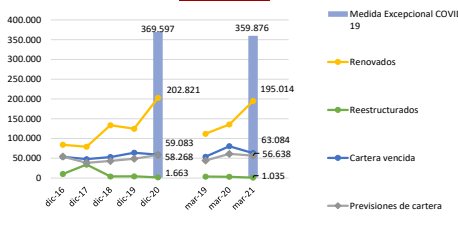
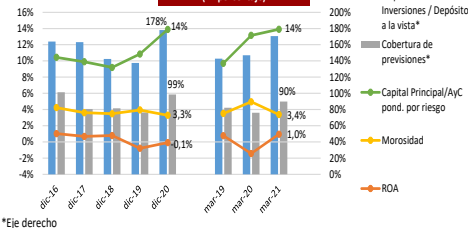
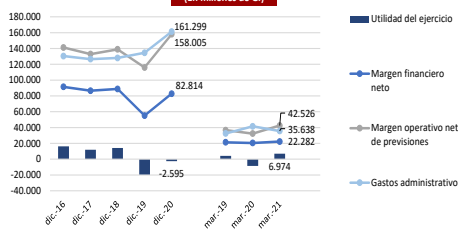
Asimismo, incorpora el incremento en provisiones para bienes adjudicados y la incidencia aún de los gastos en su margen operativo, aunque esto se ha contraído respecto al cierre de 2020. Adicionalmente, se considera un mayor requerimiento de activos líquidos en moneda extranjera, ante una mayor volatilidad de depósitos en esta moneda, y de inversión en valores públicos acorde a sus políticas.

Interfisa Banco, fundada en 1978 y convertida a banco en 2015, ha enfocado sus operaciones crediticias en los últimos periodos en los segmentos de pequeñas y medianas empresas (pymes), y corporativo, y en este último ha registrado crecimiento importante en términos de volumen y composición de su cartera en el 2020, y al corte de marzo 2021.

La entidad posee apoyo financiero de sus accionistas y el respaldo de una plana directiva y ejecutiva orientada al desarrollo de sus operaciones, y cabe mencionar que, en el segundo trimestre del 2021 se ha realizado cambios en la presidencia.

Las colocaciones de Interfisa en el sector no financiero, se han incrementado 17% respecto a marzo de 2020, cuando había exhibido un acotado crecimiento con relación al corte de 2019 (+4%), esto ha reducido el importante volumen mantenido en disponibilidades en el ejercicio anterior. Adicionalmente, se han registrado mayores productos financieros vigentes al corte evaluado, así como un descenso interanual en cartera vencida, refinanciaciones y reestructuraciones, y de bienes adjudicados en pago.

En cuanto a cartera vencida, al corte evaluado la entidad exhibía mejoras, con ratios de morosidad del 3,4% vs 5,0% a marzo 2020, aunque con un leve aumento respecto al corte de diciembre (3,3%), y por encima del sistema (2,7%). La cobertura de provisiones se ha elevado a 90% frente al 76% del primer trimestre de 2020 y 82% de 2019. Las renovaciones permanecen elevadas tras los incrementos en el ejercicio anterior, y si bien han disminuido un 4% respecto a diciembre, representan un aumento interanual del 44%.

**Principales rubros del Activo**  
 (En millones de G.)

**Patrimonio neto y principales rubros del pasivo**  
 (En millones de G.)

**Calidad de Cartera**  
 (En millones de G.)

**Principales Indicadores Financieros**  
 (En porcentajes)

**Desempeño Económico**  
 (En millones de G.)


Su patrimonio se ha elevado hasta G. 253.273 millones (+18% respecto a marzo 2020) debido al aumento del capital integrado y utilidades. Su cartera ha registrado incrementos del 15%, así como mayores derechos por garantías otorgadas en más de G. 10.000 millones con relación al corte del ejercicio anterior. Así también presenta un leve incremento en líneas de crédito acordadas, aumentando el total de contingentes 16%. Con todo, el patrimonio efectivo representa un 14,9% de los activos y contingentes ponderados por riesgo, superior a lo registrado en los últimos dos ejercicios y al exigido por normativa.

Con relación a la gestión de liquidez, se cuentan con mejoras en cuanto a cobertura de depósitos totales con recursos líquidos, llegando a 36% al corte evaluado, superior en 9 puntos porcentuales con respecto al corte del ejercicio anterior, aunque inferior en comparación al sistema (42%). A su vez, la cobertura de depósitos a la vista y cuenta corriente exponen mejoras de 5,5 puntos porcentuales, superior a la del sistema al corte evaluado (64%).

Por su parte, se registran requerimientos de recursos líquidos en dólares atendiendo el volumen de pasivos a la vista y la volatilidad de depósitos en moneda extranjera. Igualmente, acorde a sus políticas, exhibe necesidades de inversión en valores públicos, que registran disminuciones interanuales y respecto al trimestre anterior. Adicionalmente, se registra mayor concentración en las colocaciones, en la que los 4 mayores deudores individuales representan el 7,4% de la cartera vigente y el 49,7% del patrimonio efectivo, superior al cierre del 2020 (6,8% y 44,0%, respectivamente). Por su parte, la cartera pasiva registra menor concentración respecto a diciembre 2020, en la que los 10 mayores deudores, excluyendo fondos públicos, representan el 12% de los depósitos totales, y los 5 mayores, el 8%, versus el 14% y 10%, respectivamente, al cierre de 2020.

Con relación a rentabilidad, se registra una mejora en los márgenes operativos de la entidad, con un incremento del 7% al corte evaluado con relación al ejercicio anterior, debido principalmente a mayores ingresos por operaciones de cambio, créditos diversos y mantenimiento de línea, si bien el margen financiero expone disminuciones interanuales del 13%. Los gastos administrativos, por su parte, registran una disminución interanual del 14% a marzo del 2021, debido principalmente a menores retribuciones al personal y cargas sociales, así como pérdidas diversas. Lo anterior ha permitido incrementar su utilidad neta de manera significativa al corte evaluado, traduciéndose en un aumento interanual de más de 180%. A su vez, se registra una mejora con respecto al cierre del ejercicio anterior, que había arrojado una pérdida de G. 2.595 millones, exponiendo mejoras constantes en los resultados, con utilidades positivas y crecientes en los primeros meses del 2021, llegando a G. 6.974 millones a marzo 2021.

Cabe señalar que, de forma interanual, se cuenta con mayor participación de recursos captados en cuenta corriente y depósitos a la vista, y a su vez se registran disminuciones en CDA, aunque aún con una proporción de cartera por encima del sistema (49,5% vs 33,2%). A marzo 2021, los indicadores de ROA y ROE ascienden a 1,0% y 11,3%, respectivamente, y representan mejoras importantes con relación al corte del ejercicio anterior y a diciembre 2020.

## TENDENCIA

La tendencia asignada es "Estable" considerando la evolución de sus operaciones crediticias, la adecuada gestión realizada para incrementar la cartera y la evolución de los créditos enmarcados en las medidas excepcionales de COVID-19. En adición al fortalecimiento de su patrimonio y los trabajos en el ámbito de tecnología en cuanto a implementación del nuevo core bancario, frente a las disminuciones en márgenes financieros que se acompañan por la importante competencia en el sector, así como los trabajos en materia de reducción de gastos operativos.

Solventa continuará con el monitoreo de la calidad de su cartera de créditos y de la evolución del portafolio registrado bajo medidas excepcionales de COVID-19, así como de la capacidad de generación de márgenes y gestión de gastos operativos, en un contexto de mejores expectativas respecto a la crisis pandémica, aunque aún con cierto grado de incertidumbre en torno a medidas de contención y dinamismo de la economía.

**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	mar-19	mar-20	mar-21	Variación	SISTEMA
<b>Activos totales</b>	<b>1.796.535</b>	<b>2.005.635</b>	<b>2.102.434</b>	<b>2.364.946</b>	<b>2.939.304</b>	<b>2.179.981</b>	<b>2.373.495</b>	<b>2.920.371</b>	<b>23%</b>	<b>163.302.327</b>
Disponibilidades	373.389	443.783	390.139	405.286	795.748	379.737	395.183	755.715	91%	36.466.657
Inversiones en valores públicos y privados	68.802	68.538	68.495	107.579	156.982	78.332	143.892	129.659	-10%	13.077.579
Colocaciones netas	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.473.140	1.619.807	1.830.903	13%	100.061.204
Otras inversiones	3.612	3.689	13.011	19.872	49.261	11.897	34.956	47.412	36%	5.159.754
Operaciones a liquidar	23.143	50.685	30.022	122.063	94.987	90.359	75.704	0	-100%	2.910.043
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.630.533</b>	<b>1.830.081</b>	<b>1.919.197</b>	<b>2.179.003</b>	<b>2.693.006</b>	<b>1.983.679</b>	<b>2.159.092</b>	<b>2.667.098</b>	<b>24%</b>	<b>142.187.645</b>
Depósitos totales	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	1.835.070	1.988.253	2.466.357	24%	118.849.093
Cuenta corriente	143.219	254.618	292.051	339.072	616.559	319.534	376.662	616.163	64%	35.751.128
Depósitos a la vista	269.741	313.895	321.953	372.724	534.736	320.730	366.798	519.103	42%	41.458.981
Depósitos a plazo fijo	113.383	129.265	93.148	105.925	86.990	111.042	101.243	84.033	-17%	1.409.069
Certificados de depósito de ahorro	932.975	907.539	987.160	1.147.416	1.262.225	1.054.451	1.114.686	1.222.036	10%	39.402.794
Obligaciones de pago subordinados	30.000	50.000	50.000	40.000	35.000	50.000	35.000	30.000	-14%	4.811.347
Préstamos a otras entidades	73.195	86.195	115.890	111.103	102.599	70.240	110.619	94.617	-14%	12.471.017
<b>Patrimonio neto</b>	<b>166.003</b>	<b>175.554</b>	<b>183.237</b>	<b>185.944</b>	<b>246.299</b>	<b>196.302</b>	<b>214.403</b>	<b>253.273</b>	<b>18%</b>	<b>21.114.682</b>
Capital	102.336	102.336	108.383	188.161	251.111	117.135	225.115	251.111	12%	11.767.625
Reservas	43.878	48.424	51.720	12.319	12.319	55.019	12.319	12.319	0%	5.000.594
Margen financiero	124.165	122.603	120.620	131.451	123.824	31.132	37.590	32.547	-13%	1.569.896
Previsiones del ejercicio	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-9.763	-17.155	-10.266	-40%	-385.429
<b>Margen financiero neto</b>	<b>91.507</b>	<b>86.606</b>	<b>88.817</b>	<b>55.080</b>	<b>82.814</b>	<b>21.369</b>	<b>20.435</b>	<b>22.282</b>	<b>9%</b>	<b>1.184.467</b>
Margen por servicios	16.794	16.222	19.165	21.961	16.900	4.087	4.886	5.076	4%	316.071
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.099	6.723	4.671	6.581	45.734	1.760	851	11.363	1235%	112.806
Margen por valuación	-1.891	-589	151	198	-17.664	642	311	-6.869	-2308%	-165.163
Margen por actividades operativas	29.767	23.957	26.116	32.126	30.221	8.840	5.851	10.674	82%	92.169
<b>Margen operativo neto de provisiones</b>	<b>141.276</b>	<b>132.918</b>	<b>138.920</b>	<b>115.947</b>	<b>158.005</b>	<b>36.697</b>	<b>32.334</b>	<b>42.526</b>	<b>32%</b>	<b>1.664.469</b>
Gastos administrativos	130.435	126.584	128.025	134.558	161.299	32.508	41.525	35.638	-14%	1.061.307
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>16.143</b>	<b>11.966</b>	<b>14.193</b>	<b>-19.356</b>	<b>-2.595</b>	<b>4.193</b>	<b>-8.494</b>	<b>6.974</b>	<b>-182%</b>	<b>606.473</b>
Cartera vigente	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.739.177	1.479.831	1.542.098	1.804.588	17%	96.384.352
Cartera vencida	53.662	47.823	53.045	64.094	59.083	53.785	80.433	63.084	-22%	2.705.326
<b>Cartera total</b>	<b>1.266.505</b>	<b>1.325.899</b>	<b>1.522.316</b>	<b>1.624.473</b>	<b>1.798.261</b>	<b>1.533.616</b>	<b>1.622.531</b>	<b>1.867.672</b>	<b>15%</b>	<b>99.089.678</b>
Previsiones de cartera	54.354	38.508	43.269	48.913	58.268	44.210	61.169	56.638	-7%	3.674.822
Renovados	84.153	79.239	133.641	124.761	202.821	111.930	135.540	195.014	44%	10.960.911
Refinanciados	9.948	8.057	9.606	10.307	8.810	13.997	8.417	7.363	-13%	314.222
Reestructurados	10.216	34.016	4.032	4.245	1.663	3.591	3.244	1.035	-68%	2.838.004
Medidas de Apoyo a los Sectores Agrícola y Ganadero	85.454	22.818	10.952	4.000	2.253	10.526	3.799	2.252	-41%	437.826
Medida Excepcional COVID 19					369.597			359.876		17.055.213
<b>Cartera RRR + Medidas transitorias</b>	<b>189.771</b>	<b>144.131</b>	<b>158.231</b>	<b>143.313</b>	<b>585.144</b>	<b>140.044</b>	<b>151.000</b>	<b>558.247</b>	<b>270%</b>	<b>31.230.591</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>										
Capital Principal/AyC pond. por riesgo	10%	10%	9%	11%	14%	10%	13%	14%		17%
Patrimonio Efectivo/AyC pond. por riesgo	13%	15%	14%	12%	15%	14%	14%	15%		23%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	-1%	0%	1%	-1%	1%		2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	12%	8%	10%	-10%	-1%	9%	-16%	11%		13%
Eficiencia operativa	75%	75%	75%	70%	81%	70%	84%	68%		52%
Eficiencia operativa neta de provisiones	92%	95%	92%	116%	102%	89%	128%	84%		64%
Margen de intermediación	57%	55%	55%	56%	54%	57%	58%	57%		62%
Margen de intermediación neta de provisiones	42%	39%	41%	24%	36%	39%	32%	39%		47%
Cartera vencida / Patrimonio neto	32%	27%	29%	34%	24%	27%	38%	25%		13%
Cobertura de provisiones	101%	81%	82%	76%	99%	82%	76%	90%		136%
Morosidad	4,2%	3,6%	3,5%	3,9%	3,3%	3,5%	5,0%	3,4%		2,7%
Cartera RRR / Cartera total	15%	11%	10%	9%	12%	9%	9%	11%		14%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	19%	14%	14%	13%	15%	13%	14%	14%		17%
Cartera vencida + RR / Cartera total	6%	7%	4%	5%	4%	5%	6%	4%		6%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	164%	163%	142%	138%	178%	143%	147%	171%		120%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	31%	32%	27%	26%	38%	25%	27%	36%		42%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	13%	8%	12%	8%	11%	13%	10%	13%		8%
Tasa de crecimiento depósitos	19%	10%	6%	16%	27%	9%	8%	24%		15%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	48	48	48	42	34	48	37	34		481
Personal total	740	684	627	604	516	617	584	516		9.859
<b>PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA</b>										
Activos	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%		100%
Depósitos	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	1,9%	1,9%	2,1%		100%
Colocaciones Netas	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%		100%
Patrimonio Neto	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%		100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020. Comparativo trimestral de marzo 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:** 7 de junio de 2021.

**Corte de seguimiento:** 31 de marzo 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](mailto:info@solventa.com.py)**

Entidad	Calificación Local	
	Solvencia	Tendencia
<b>INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.</b>	<b>A+py</b>	<b>ESTABLE</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:**

Econ. Eduardo Brizuela

Analista de Riesgo