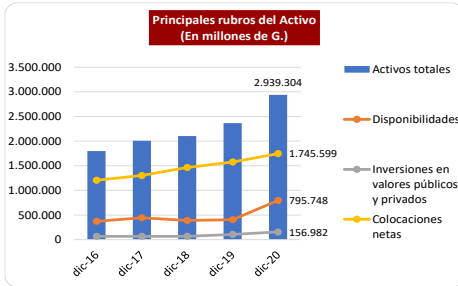


**INTERFISA BANCOS.A.E.C.A.**

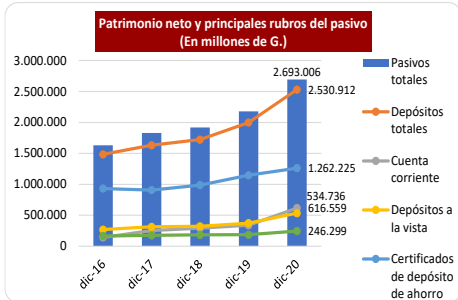
CORTE DE CALIFICACIÓN: DICIEMBRE/2020

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN		<b>Analista:</b> Econ. Eduardo Brizuela <a href="mailto:ebrizuela@solventa.com.py">ebrizuela@solventa.com.py</a> <b>Teléfono:</b> (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ABRIL/2020	ABRIL/2021	
SOLVENCIA	A+py	A+py	"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"
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	ESTABLE	

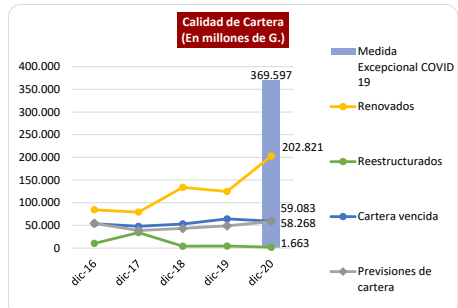
**El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.**


**FUNDAMENTOS**

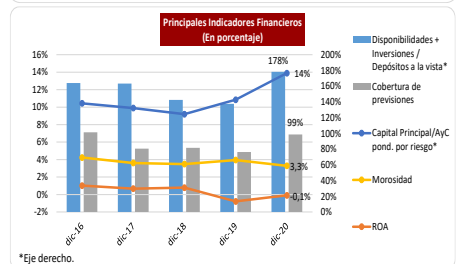
La ratificación de la calificación de la solvencia del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. |Banco Interfisa| considera la continua evolución de sus operaciones financieras, principalmente en el segmento corporativo y en pymes, así como el mantenimiento de la gestión crediticia y la diversificación por sectores económicos, que ha sido acompañado de un moderado posicionamiento y desempeño en términos de generación de ingresos y márgenes. A su vez, responde al aumento de su fondeo a la vista y la holgada posición de liquidez, principalmente en los tramos de corto plazo, ante los cambios en la economía por la pandemia COVID-19.



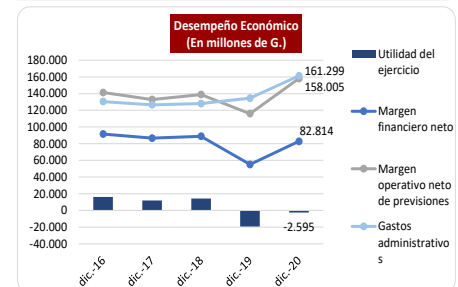
Asimismo, incorpora el soporte financiero de sus accionistas y el fortalecimiento de su conducción estratégica, orientado al desarrollo de su negocios y operaciones, acompañado de cambios en su entorno de control y tecnológico. Además, considera las medidas implementadas para la mitigación de los efectos de la pandemia COVID-19.



En contrapartida, la calificación incorpora la elevada competencia y los efectos con rezago de la pandemia en los segmentos donde opera, sumado a los bajos niveles de eficiencia aún asociados a los niveles de ingresos financieros, así como a los costos de fondeo y gastos, que han incidido sobre los resultados. Otros aspectos evaluados son el incremento observado en reprogramaciones y nuevos créditos desembolsados en el marco COVID-19 a la banca minorista que enfrenta todavía desafíos y suponen un periodo de evaluación posterior para determinar el comportamiento de la calidad crediticia de los clientes y los resultados financieros.



Interfisa Banco ha sido fundada en 1978 y posteriormente transformada a banco en 2015, la misma enfoca sus negocios en diferentes segmentos, como pymes y microfinanzas, y principalmente en el segmento corporativo de grandes deudores, en el que se ha registrado un incremento en los últimos periodos, y especialmente en el último ejercicio en términos de volumen y de composición de cartera.



En cuanto a la evolución de sus operaciones, las colocaciones de Interfisa se han incrementado en un 11% con respecto al periodo anterior, manteniendo su continuo crecimiento. Al cierre del 2020, sus colocaciones han alcanzado G. 1.745.599 millones, que representan un 59% de sus activos totales. Las operaciones a liquidar en concepto de deudores por venta futura de valores comprados (reporto) se han incrementado en G. 99.300 millones en el tercer trimestre con respecto al segundo, mientras que a diciembre de 2020 han ascendido a G. 94.987 millones.

Las disponibilidades de la entidad se han incrementado significativamente durante el tercer y cuarto trimestre del ejercicio, resultando en un aumento en más de G. 390.400 millones. Los bienes adjudicados han tenido un incremento significativo en el 2020 con respecto al cierre del 2019, que se ha visto acentuado en el primer trimestre del ejercicio, cerrando en G. 33.565 millones a diciembre de 2020, 54% superior al 2019.

Por su parte, la inversión en valores públicos se ha incrementado durante el último trimestre del año, ascendiendo a G. 156.982 millones, 46% superior al cierre de 2019.

En cuanto a su estructura de fondeo, aún se encuentra concentrada en certificados de depósito de ahorro (CDA) con un aumento del 10% respecto al año anterior, si bien los depósitos a la vista y en cuenta corriente se han incrementado en un 43% y 82%, respectivamente, los mismos constituyen en forma conjunta el 46% del total de

depósitos captados, superior al 36% al cierre de 2019. El mayor crecimiento en depósitos ha incidido en parte en los niveles de disponibilidades. De esta forma, los indicadores de liquidez han observado mejoras, aumentando de manera importante los indicadores de disponibilidades e inversiones temporales en relación con los depósitos captados con respecto a diciembre de 2019.

En cuanto a la gestión y calidad de la cartera, los niveles de morosidad han descendido desde 4,0% (2019) a 3,3% (2020), aunque se mantienen aún por encima del promedio del sistema (2,3%), mientras que la cobertura de provisiones se ha incrementado de 76,3% a 98,6% en el mismo periodo. Por su parte, la cartera de renovaciones ha demostrado un incremento progresivo durante el 2020, ascendiendo a G. 202.821 millones al cierre de ejercicio 2020, representando un 11% del total de la cartera en línea con la proporción que mantiene el sistema.

Con relación al desempeño financiero, la rentabilidad de Interfisa ha sido registrado un bajo nivel, tras los efectos de la reclasificación de créditos en 2019 e inicios de 2020, que han significado el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad. En este sentido, al cierre de diciembre de 2020, los márgenes financieros y de servicios se han visto reducidos por menores ganancias por intermediación y mayores cargos por servicios y depósitos, mientras que en términos de cambio y arbitraje han registrado un incremento en sus márgenes de G. 39.152 millones, que ha contribuido al incremento del 3% del margen operativo de la entidad, que asciende a G. 199.015 millones. En contrapartida, los gastos administrativos se han incrementado en el 2020 hasta G. 161.299 millones, resultando 20% superior a 2019, y con ello, se ha mantenido un bajo nivel de eficiencia operativa y resultados antes de provisiones, que han sido absorbidos por cargos netos de provisiones de G. 41.010 millones.

Esto se ha contemplado en una pérdida en el ejercicio de G. 2.595 millones, inferior a los resultados deficitarios de G. 19.356 millones del 2019, con lo cual sus indicadores de rentabilidad ROA y ROE han sido de -0,1% y -1,1%, respectivamente.

## TENDENCIA

La tendencia de calificación asignada es "**Estable**", considerando las expectativas de evolución de sus operaciones, en línea con las medidas de mitigación y luego de los cambios registrados en el ejercicio anterior, así como con el soporte de sus accionistas, pero manteniendo continuos desafíos en términos de una mayor generación de ingresos y márgenes, y la contención de los costos y gastos administrativos. A su vez, contempla los trabajos de administración y seguimiento de los créditos reprogramados y nuevos para banca minorista ante un moderado escenario económico y expuesto aún a los efectos de la pandemia COVID-19.

En este sentido, Solventa continuará con el monitoreo del desempeño financiero y el desarrollo de sus operaciones en torno a gestión de cartera y planes estratégicos, que incluye la calidad de los créditos concedidos y reprogramados en el marco de las medidas excepcionales, así como la racionalización de gastos administrativos e implementación de mejoras y renovaciones en cuanto a entorno tecnológico, sumados a la evolución de sus márgenes de intermediación.

## FORTALEZAS

- Trayectoria en el sistema financiero y en los segmentos de operación.
- Crecimiento en el segmento pymes que proporciona adecuada tasa de retorno.
- Adecuada posición de liquidez con fortalecido respaldo patrimonial.
- Contención de niveles de morosidad.
- Orientación hacia un entorno de mayor gobierno corporativo.

## RIESGOS

- Reducción de márgenes financiero y de servicios ante subsistencia de resultados deficitarios.
- Mantenimiento de una elevada proporción de gastos administrativos aún sobre su margen operativo.
- Exposiciones por reprogramaciones y nuevos créditos por medidas COVID-19 a clientes potencialmente vulnerables.
- Concentraciones de deudores corporativos en la cartera.
- Crecimiento en segmentos de bajos márgenes y alta competencia.
- Persistencia de un entorno tecnológico con oportunidades de mejora.

## GESTION DE NEGOCIOS

### ENFOQUE ESTRATÉGICO

**Incrementos en créditos a pymes e importante peso del segmento corporativo en la cartera, con descensos en el sector de microfinanzas**

El Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (en adelante Interfisa), fue fundada en 1978, y autorizada por el Banco Central del Paraguay para operar en 1979, año en que inicia sus actividades y posteriormente, en 1995 modifica sus Estatutos Sociales para constituirse en Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.

En el año 2015, inicia sus actividades como entidad bancaria ofreciendo una gama de productos y servicios, consolidando así de forma gradual pero sostenida su posición en el mercado.

Con más de 40 años de trayectoria, la entidad se ha enfocado en atender las necesidades de sus clientes a través créditos a microempresarios, pymes, consumo y préstamos corporativos, así como otros servicios a través de su casa Matriz y su red de 34 sucursales y corresponsalías no bancarias en 15 localidades del país.

La entidad posee como actividad principal la intermediación financiera, cuyo margen asciende a G. 123.824 millones a diciembre de 2020, y constituye el 62% del margen operativo. Adicionalmente han contribuido con los ingresos del banco la mesa de dinero y cambios, así como otros servicios.

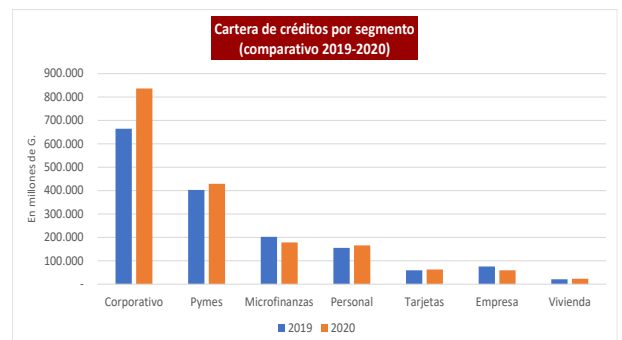
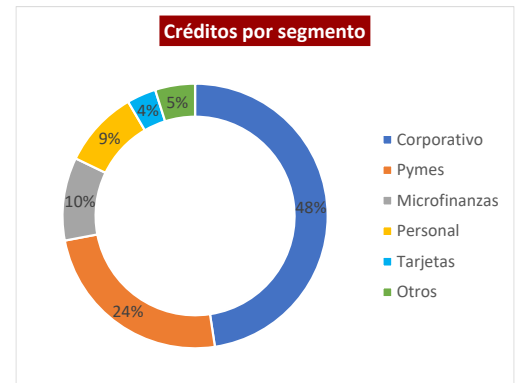
Desde su transformación a banco, la entidad ha potenciado gradual pero progresivamente los segmentos corporativos y pymes dentro de su cartera de créditos. En este sentido, a diciembre 2020, la cartera de colocaciones netas alcanzaba Gs. 1.745.599 millones con un incremento del 11% con respecto a 2019, compuesta en 48% por créditos corporativos, 24% pymes, 10% microfinanzas y 18% consumo.

Con respecto a su segmento objetivo, los créditos corporativos concentran la cartera total, con un incremento en la composición de cartera con respecto al ejercicio anterior, mientras que los créditos a pequeñas y medianas empresas (Pymes) han aumentado en línea con sus nuevos planes de negocio. Asimismo, la proporción de los créditos destinados a microfinanzas con respecto al total de cartera ha ido disminuyendo en los últimos ejercicios, en un porcentaje superior con respecto a otros segmentos de negocios explotados por la institución.

En este sentido, la entidad busca potenciar todos los segmentos, y no relegar al de microfinanzas a una mínima proporción del total de la cartera, sino potenciarlo a través del uso de *apps* y mayores recursos tecnológicos que le permitan poder atender necesidades de la banca minorista de manera masiva, orientado a compartir una proporción equitativa pero prudencial de las bancas mayorista y minorista.

En línea con lo anterior la entidad ha realizado inversiones importantes en cuanto a su estructura tecnológica, buscando fortalecer el entorno y la seguridad de sus servicios. Dichas inversiones corresponden a un nuevo core bancario que será implementado a finales del 2021.

Por último, Interfisa posee alianzas con distintos organismos y fondos multilaterales, como el Banco Interamericano de Desarrollo, OIKO Credit, entre otros.



### ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

**Plana ejecutiva y directiva amplia conformada por profesionales con experiencia, sumada a recientes incorporaciones en cargos gerenciales y de dirección**

La administración estratégica de Interfisa se encuentra a cargo de su Directorio que ha contemplado recientes cambios, conformado por el Director y Gerente General Rafael Lara, 6 Directores Titulares, 1 Director Suplente, 1 Síndico Titular y 1 Síndico Suplente. La duración del mandato de los Directores Titulares o Suplentes es de 3 años en el ejercicio de sus funciones, y pueden ser reelectos, acorde a sus Estatutos Sociales.

El Directorio designa a un Presidente y Vicepresidente, cuyos cargos ocupan actualmente Jorge Díaz de Bedoya Bianchini, y Rubén Ramírez Lezcano, respectivamente. Cuenta con una plana ejecutiva amplia, con la conformación de direcciones y gerencias, donde se encuentran la gerencia general, servicios legales, captaciones e inversiones, seguridad integral, control y gestión de riesgo integral, área de operaciones, control financiero, banca corporativa y finanzas, banca MiPymes

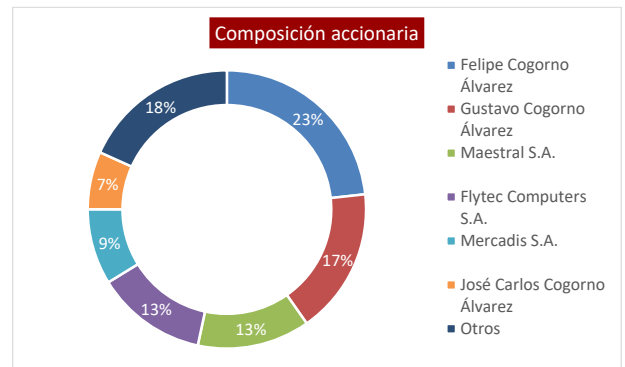
y red de sucursales, evaluación de riesgos crediticios y cobranzas, de los cuales integran diversos comités que buscan establecer un ambiente de control y cooperación para el cumplimiento de los objetivos de la institución, en línea con la legislación local y normativa bancaria.

Igualmente cuentan con distintos comités donde se destaca la participación y compromiso de los directores. Estos comités actualmente activos son: de auditoría interna, de cumplimiento, de riesgo operacional, de activos y pasivos (CAPA), de tecnologías de información y comunicación (TIC), de seguridad integral, de cobranzas y normalizaciones, y comité de riesgos.

Durante el 2020 se han incorporado nuevas personas para ocupar los cargos de Gerente de Contabilidad, Gerente Financiero, Director de Finanzas y Negocios Internacionales, y Director Titular, conformados por profesionales con vasta experiencia en el sistema financiero.

En cuanto al control, la entidad cuenta con la gerencia de auditoría interna, que recientemente ha contemplado un plan de trabajo con enfoque en riesgos, y en este sentido, la unidad se encuentra en proceso de capacitación. La gerencia se encarga del control interno de la entidad en cuanto controles contables, de riesgos financieros, de crédito, operacionales, del cumplimiento de las políticas internas, así como de la elevación de informes y cumplimiento de observaciones de la Superintendencia de Bancos y auditores externos, así como revisiones en aspectos administrativos y de recursos humanos en las distintas sucursales de la entidad.

En lo que respecta a la propiedad, el paquete accionario se encuentra más concentrado luego de la incorporación de nuevos accionistas. En este sentido, integrantes de la familia Cogorno Álvarez conforman el 40% del capital accionario de manera directa, a la vez que participan indirectamente por medio de las sociedades Maestral S.A. y Mercadis S.A. con el 13% y 9%, respectivamente. Flytec Computers S.A. posee a su vez, el 13% de participación en el capital de la entidad, que asciende a G. 250.000 millones a diciembre de 2020, superior en G. 100.000 millones al ejercicio anterior.



## POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

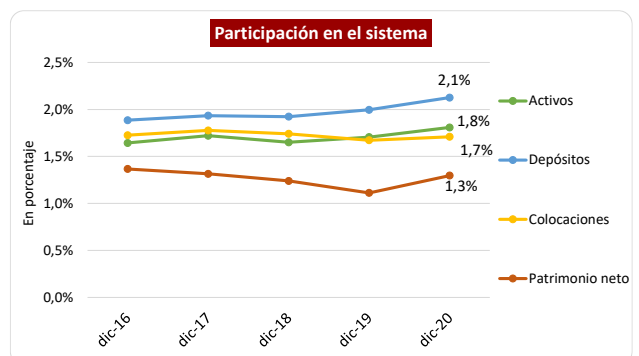
### Cuota de mercado expone incrementos en cuentas pasivas, en tanto que las colocaciones no han acompañado el crecimiento en participación

La participación de Interfisa en el sistema ha experimentado un importante crecimiento en cuanto al patrimonio, producto del incremento de capital en el ejercicio 2020 a través de aportes de sus nuevos accionistas. En este sentido, ocupa la posición 14 de las 17 entidades bancarias del sistema con respecto a volumen de patrimonio, cartera y activos totales, y puesto 13 en cuanto a depósitos captados.

Asimismo, se ha observado en el último ejercicio un incremento en la participación de sus activos con relación al sistema bancario, con una cuota de 1,81% a diciembre de 2020, superior al 1,71% y 1,65% al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, debido a mayores recursos en disponibilidades e inversiones temporales.

Las colocaciones netas han mantenido una tendencia creciente durante los últimos periodos analizados. En ese sentido, al cierre de diciembre 2020, se ha registrado un aumento del 11% con relación al 2019 hasta alcanzar Gs. 1.745.599 millones.

Respecto a las captaciones, se ha observado un incremento del 27% con relación al 2019, ascendiendo a G. 2.531.912 millones, principalmente en depósitos en cuenta corriente (82%) y ahorro a la vista (43%) y certificados de depósito (10%) manteniendo un permanente fondeo para cubrir sus colocaciones.



## GESTION DE RIESGOS

### DE CRÉDITO

#### Concentración de créditos en grandes deudores, acompañados por importantes volúmenes en reprogramaciones y nuevos créditos enmarcados en medidas de COVID-19 para banca minorista

Interfisa cuenta con una gerencia de gestión integral de riesgos, que se encarga de la gestión, administración, medición y control de riesgos en ámbitos operacionales, ambientales, financieros, normativo, y responde a la gerencia general.

En cuanto a su política de riesgo crediticio, la entidad cuenta con un manual de política general de créditos actualizada en el ejercicio 2020, en el cual se establece el marco conceptual, regulatorio y de acción en la administración del riesgo de crédito, para la correcta aplicación de recursos de la empresa a sus diferentes grupos objetivos.

A diciembre de 2020, las colocaciones netas representan el 60% del total de activos, constituyéndose en el principal activo de la entidad, y con relación a la composición de su cartera, aún se concentra en segmentos corporativos (48%). El segmento pymes representó el 24% del total de las colocaciones brutas, créditos a microfinanzas representó el 10% y el resto de las colocaciones correspondían a otros segmentos de menor participación.

En relación con la distribución por actividad económica, los principales deudores se encuentran diversificados en sus rubros, sin embargo, la entidad posee una concentración levemente superior en comparación con el sistema (11% vs 8%) en el sector de industrias manufactureras, asimismo, para este rubro la entidad posee una morosidad superior con respecto a la del sistema (5% vs 2%), en adición, si bien el rubro de servicios compone el 3% de la cartera de la entidad, el mismo posee una marcada superioridad en cuanto a morosidad al relacionarla con el sistema (11% vs 1%).

Considerando la clasificación de la cartera por tipo de riesgos, se denota una concentración en grandes deudores (43%) seguido por vinculados (18%), pequeños y medianos deudores (16%), créditos de consumo (14%), microcréditos (7%) y en menor medida créditos de vivienda (2%). Si bien la concentración en créditos corporativos refleja la exposición a la que se enfrenta la entidad en cuanto a sus riesgos de crédito otorgado, ha contribuido en mejorar los indicadores de morosidad de la cartera, no obstante, la entidad se encuentra en proceso de una mayor diversificación y atomización de su cartera de negocios para mejorar la rentabilidad bajo un riesgo controlado.

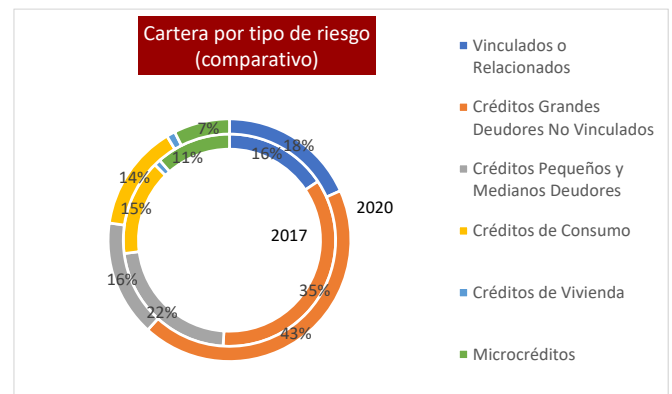
De la evaluación global de la cartera, la concentración de créditos se encuentra excedida conforme a la política de créditos de la entidad para el segmento corporativo, y para banca personal en una menor medida, asimismo, en cuanto límites individuales establecidos por la misma, se cuentan con 10 clientes que exceden estos límites, cuyos excesos alcanzan G. 85.123 millones al cierre del ejercicio 2020. Con relación a estos clientes, los saldos de capital totalizan G. 245.592 millones, que representan el 14% del total de colocaciones netas y el 92% de su patrimonio efectivo, lo cual expone una relativa alta concentración de cartera enmarcada en una pequeña cantidad de grandes deudores.

Cabe señalar que, al cierre del segundo y cuarto trimestre del año, la entidad ha recurrido a la venta de cartera de sus principales segmentos, que ha contribuido a reducir la morosidad. Las ventas de cartera han disminuido en 45% con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a las medidas de flexibilización otorgadas por el Banco Central del Paraguay ante la crisis pandémica, la cartera de Interfisa se encuentra acogida en un 21% a las medidas excepcionales, similar a la proporción que mantiene el sistema con respecto a la cartera total (19%).

Con respecto a los principales segmentos de Interfisa, se han acogido a estas medidas, clientes de los segmentos personal y de microfinanzas en un 45% y 31% respectivamente, de la cartera de pymes 21% y de la cartera corporativa en un 13%. Es importante destacar que el volumen de nuevos créditos concedidos en el marco de las medidas de COVID-19 ascienden a G. 129.836 millones, concentrados principalmente en los segmentos pymes (G. 83.821 millones) y microfinanzas (G. 45.573 millones).

Las principales áreas críticas de riesgos se encuentran enmarcadas en función a los créditos que han sido reprogramados dentro del marco de COVID-19 a segmentos potencialmente vulnerables como es la banca minorista, especialmente en el segmento pymes, que mantuvo importantes niveles de morosidad durante el ejercicio, aunque atenuado por disminuciones en los últimos dos meses del año. Ante esta situación, si bien las perspectivas de recuperación son favorables, durante el primer trimestre del 2021, los distintos riesgos asociados a la pandemia aún persisten. El impacto de esta situación podría afectar la calidad de la cartera en los próximos meses tras el desafiante contexto económico, por lo que la gerencia de riesgos deberá arbitrar todos los mecanismos necesarios de seguimiento y monitoreo de la gestión económico-financiera de los clientes de créditos de la institución.





**DE LIQUIDEZ Y MERCADO****Adecuada generación de información e integración de riesgos de liquidez y mercado para su administración y control conforme a las políticas de la empresa**

Interfisa cuenta con un manual en permanente revisión y actualización, inherente a la gestión de riesgo de liquidez y de mercado, en el mismo se detallan los procedimientos utilizados para el cálculo de indicadores de liquidez pertinentes para la entidad con la periodicidad exigida de acuerdo con cada indicador y proceso.

Con respecto a las alertas de gestión de liquidez y mercado, la Unidad de Riesgo Integral se encarga del monitoreo de las mismas, liderada por el gerente de la unidad quien eleva el informe financiero al Comité de Activos y Pasivos (CAPA), este último define las estrategias en lo que refiere a la administración de los activos, pasivos, descalces y liquidez del banco, evaluando los riesgos financieros de liquidez, tasas de interés, tendencias de mercados, entre otros.

Interfisa posee múltiples herramientas y modelos para el cálculo de su exposición a los riesgos financieros como el método EWMA, el VAR (de liquidez y tipos de cambio), *stress testing* y *back testing*, entre otros, que sirven de respaldo para la toma de decisiones. Cabe resaltar que la entidad cuenta con un plan de contingencia de liquidez (PCL), con el propósito de prevenir eventuales descalces en forma planificada.

De esta manera, la entidad posee adecuada capacidad de generación de información para la medición de riesgos y así poder gestionarlos de manera oportuna.

En esta línea, al cierre de ejercicio, se ha incrementado el volumen en inversión en valores públicos que al cierre del segundo y tercer trimestre había experimentado disminuciones, mejorando la participación de las inversiones en letras de regulación monetaria y bonos del tesoro en los activos líquidos de la entidad, si bien aún presenta un nivel levemente inferior conforme a lo requerido por políticas de la misma.

En relación con el volumen de depósitos captados, este se ha incrementado en el último ejercicio de manera más acelerada que en años anteriores, sin embargo, durante el último mes ha habido una retracción de 2,5% explicado principalmente por disminuciones en cuenta corriente (-8,4% con respecto a noviembre 2020). La participación de los depósitos a la vista y en cuenta corriente se ha incrementado de manera importante en el último ejercicio en detrimento de los ahorros a plazo y certificados de depósitos de ahorro. De esta manera, los ahorros de corto plazo participan en mayor medida en las obligaciones con los depositantes al cierre del 2020 con relación a ejercicios anteriores (45,5% en comparación con el 35,6% a 2019).

Con respecto a spread financiero, durante el tercer trimestre del 2020 se ha reducido progresivamente en dólares, debido a reducciones en tasas activas junto a incrementos en tasas pasivas. Además, se identifican riesgos de sensibilidad a tasas de interés debido a potenciales pérdidas de valor de la cartera debido a importantes operaciones a plazo realizadas en los últimos meses del ejercicio.

En adición, se registran numerosos clientes que poseen más del 1% del total de depósitos captados a la vista, identificados como depositantes significativos, y en este sentido, 18 clientes poseen el 31% del total de ahorros a la vista, en tanto que, el volumen de sus 5 mayores depositantes equivale al 19% de los depósitos totales de la entidad al cierre de 2020.

**OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO****Riesgos concentrados en el ámbito de tecnología de información que los exponen a eventuales pérdidas, con importantes modificaciones a ser implementadas**

En el segundo trimestre del 2020, la entidad ha actualizado su manual de proceso de riesgo operacional, con la finalidad de establecer procedimientos y responsables para la gestión de este riesgo por medio de la identificación, medición, evaluación, monitoreo, control y mitigación de los riesgos operacionales.

En este sentido, se realizan registros de la evaluación de criticidad de proveedores, formularios de notificación de eventos, informe de mapa de riesgos de la entidad, informe resumen de autoevaluación de procesos, reporte de criticidad de procesos y solicitudes de acciones correctivas.

La entidad posee además guías instructivas en cuanto a autoevaluación de procesos, seguimiento de planes y de registro de eventos de riesgo operacional. Complementariamente posee como herramienta un software de Gestión de Riesgo Operacional, que permite registrar todos los eventos identificados por los agentes de riesgo operacional, manteniendo la base de datos de eventos de pérdidas y registros de incidencias.

En línea con lo anterior, al cierre del ejercicio 2020, del informe de gestión de riesgo operacional, se han evaluado 45 de 97 procesos, y 369 procedimientos de 679, en los que han sido analizados aproximadamente el 50% de los procedimientos considerados altamente críticos y 70% los clasificados como críticos. Se han identificado 557 riesgos y construido 406 planes de mitigación.

Con respecto a la base de datos de eventos y pérdidas, en el último ejercicio se ha registrado un volumen de exposición a pérdida bruta más elevado con respecto a los últimos ejercicios, sin embargo, la mayor parte se ha recuperado, cerrando el 2020 con una pérdida neta por riesgos operacionales del 0,13% del Patrimonio Efectivo de la entidad, inferior a los ejercicios 2019 y 2018. Del total de eventos reportados, la mayor parte de las pérdidas tienen origen en el ámbito de tecnología de la información, provocadas por fallos en los sistemas e interrupciones.

En relación con el área de auditoría interna, se ha cumplido el 90% del plan de trabajo anual, debido principalmente a las dificultades para la realización de los trabajos provocados por la pandemia, en este sentido, se ha cumplido 85% del trabajo de auditoría financiera y de gestión, y 94% para el programa de trabajo anual de auditoría informática.

Del informe de auditoría, se han reportado casos tipificados como de alto riesgo en cuanto a gestión del área de informática, relacionados principalmente con gestión de proveedores de Tecnología de Información (TI) y prevención y protección de software malicioso, la mayoría de estos casos aún se encuentran pendientes de ser resueltos.

La institución ha mantenido un sistema de core bancario que no se ha ajustado a las necesidades actuales del sistema, así como la infraestructura tecnológica utilizada por el banco, que han causado ineficiencias en las operaciones de la entidad. Como parte de su plan estratégico ha contratado un nuevo core bancario, cuya implementación está prevista para el último trimestre del 2021, a efectos de impulsar el desarrollo de las actividades, mejorar la eficiencia y realizar correcciones en las operaciones y los registros de las mismas.

Por último, Interfisa cuenta con normativas sobre continuidad de negocio que incluyen continuidad operativa, con un sistema de alta disponibilidad que se encuentra alojado en el servidor de contingencia; continuidad de negocios en las distintas sucursales que contempla procedimientos ante fallos de energía eléctrica o sistemas, así como situaciones de huelga o emergencia; y contingencia SIPAP, que conlleva medidas orientadas a garantizar la continuidad de actividades relacionadas al sistema de pagos.

## GESTION FINANCIERA

### RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Mantenimiento de bajos niveles de eficiencia, con resultados deficitarios aún, a partir de la evolución de los ingresos, estructura de costos y gastos

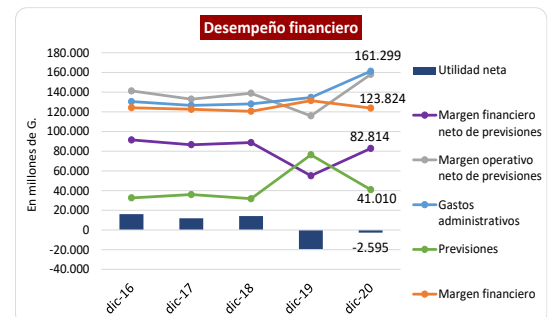
La entidad registra un incremento del 24% en los activos totales, que ascienden a G. 2.939.304 millones a diciembre de 2020. Esto responde a aumentos en las disponibilidades, específicamente en mayores volúmenes en caja y bancos, y de depósitos en cuenta corriente en moneda extranjera en el Banco Central del Paraguay.

Respecto a su margen financiero, Interfisa presenta una disminución del 6% con respecto al ejercicio anterior, debido a menores ganancias por créditos en el sector financiero como no financiero, que ocasionan reducciones en los ingresos en un 3%. En cuanto a los egresos financieros, aumentaron levemente en 1%, principalmente por incrementos en egresos por intermediación financiera en el sector no financiero.

Los márgenes por servicios se han contraído en G. 5.061 millones con respecto al 2019, sumado a mayores pérdidas por valuación de activos en moneda extranjera. En contrapartida, las operaciones de cambio y arbitraje registraron un incremento en más de G. 39.000 millones.

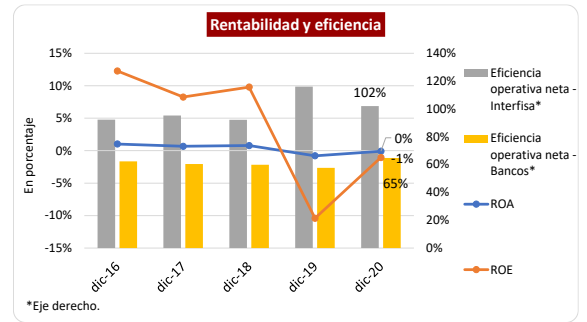
En cuanto a las provisiones, la entidad las ha reconocido por un valor total de Gs. 41.010 millones, con una disminución del 46% respecto al ejercicio anterior. El margen operativo neto de la entidad aún mantiene pérdidas (Gs. 2.595 millones), aunque inferior al ejercicio 2019, cuyo resultado se encontraba absorbido de manera importante por las provisiones constituidas relacionadas a créditos refinanciados por medidas transitorias, por un lado y créditos de antigua data de la Ex Financiera Ara, por el otro.

Con relación a los gastos administrativos, se ha registrado un aumento del 20% con respecto al ejercicio anterior, muy por encima de su comportamiento histórico, que arroja una proporción de gastos sobre margen operativo del 81%, 11 puntos porcentuales superior al ejercicio anterior, y ampliamente superior al mantenido por el sistema (51%). En este sentido, los directivos y gerentes exponen la necesidad de racionalizar los gastos administrativos y se prevén algunos ajustes en la estructura luego de la implementación del nuevo core bancario a finales del 2021.



En cuanto al patrimonio de la entidad, ha demostrado un leve pero persistente crecimiento en los últimos años, y principalmente en el ejercicio evaluado, donde se registró un importante incremento en los recursos de la empresa financiera hasta llegar a G. 246.299 millones a diciembre de 2020, 32% superior al cierre del ejercicio anterior, explicado por aumentos de capital.

Con el nivel de resultados obtenidos, los indicadores de ROA (-0,1%) Y ROE (-1,1%) presentan desmejoras respecto a años anteriores y se ubican por debajo del promedio del sistema (1,6% y 15,5%) respectivamente, alejándose de manera importante de su comportamiento histórico, reduciendo su capacidad para fortalecerse patrimonialmente y mejorar sus índices de solvencia.



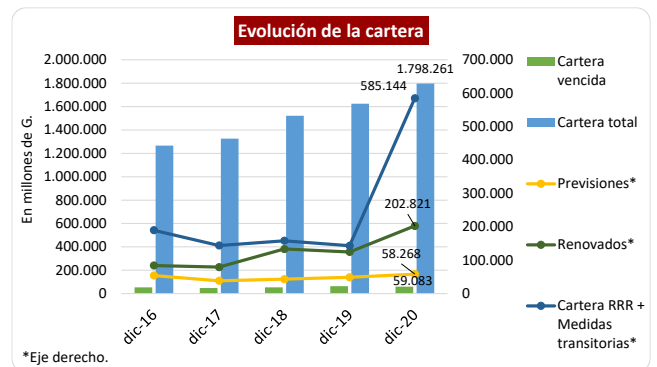
## CALIDAD DE ACTIVOS

### Contención de cartera vencida e incrementos en renovaciones, ante aumentos en recursos propios

Los indicadores de morosidad y calidad de la cartera se ven contenidos, principalmente por las acciones impartidas por el Banco Central del Paraguay por un lado, y por la gestión de cartera de clientes por parte de la entidad, así como el incremento de capital y disponibilidades por el otro. Así, la relación entre capital primario y activos y contingentes ponderados por riesgo se encuentra por encima del mínimo exigido por la normativa, (13,9% vs 8% exigido por el ente regulador), a la vez que la inclusión del capital secundario también permite contar con respaldo de recursos ante los activos con riesgo, (14,9% vs 12% exigido).

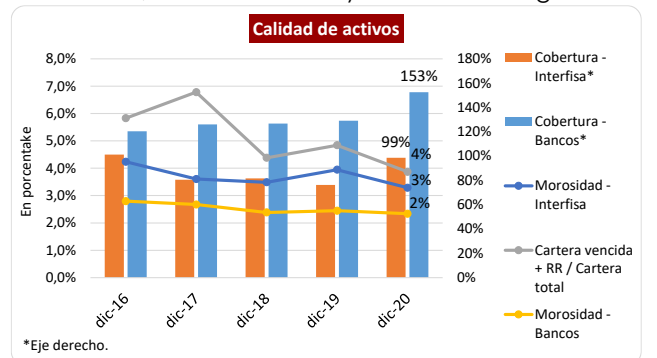
En línea con lo anterior, la entidad ha reflejado un índice de morosidad del 3,29% al cierre del ejercicio 2020, inferior a lo registrado en el 2019 (3,95%), pero aún por encima de sus pares (2,34%).

La cartera total de créditos ha ido en constante aumento en los últimos ejercicios, ascendiendo al cierre de 2020 a G. 1.798.261 millones, 11% superior respecto a diciembre de 2019. La cartera vigente se ha incrementado en una proporción similar a la cartera total. Por su parte, la cartera vencida se ha contraído en 8% respecto al ejercicio anterior, con un total de Gs. 59.083 millones, exhibiendo mejoras luego del deterioro registrado principalmente en el primer trimestre del 2020.



Si bien las pérdidas netas por provisiones han disminuido en G. 35.360 millones, hasta Gs. 41.010 millones al cierre de diciembre de 2020, aún representan un volumen importante de absorción de los resultados, aunque se encuentren contenidas por las medidas de flexibilización temporal regulatoria.

En lo que respecta al manejo de la cartera RRR, las operaciones refinanciadas, reestructuradas y la cartera acogida a las medidas transitorias de apoyo al sector agrícola y ganadero, se redujeron en saldo en el ejercicio evaluado, en contrapartida, las renovaciones se incrementaron en 63% hasta llegar a G. 202.821 millones, constituyéndose en la principal medida de ajuste de cartera ante la crisis generada por la pandemia, en tanto que las medidas transitorias de modificaciones de términos de los créditos concedidos y colocaciones de nuevos créditos bajo el régimen de COVID-19 ascienden G. 369.597 millones, que se componen en un 57% de reprogramaciones y 43% de nuevas operaciones. En esta línea, G. 103.789 millones fueron créditos con garantía FOGAPY, representando un volumen importante bajo esta modalidad.



Con todo, considerando la proporción de la cartera vencida más las operaciones renovadas, refinanciadas y reestructuradas, se observa un índice del 15% sobre el total de la cartera, mayor a lo obtenido en el ejercicio 2019 (13%). Si a estas se suma el total de las medidas transitorias de apoyo por la pandemia, se registra una relación del 36% sobre la cartera total, lo cual indica que una importante proporción de la misma se encuentra gestionada, en línea con el promedio que arroja el sistema al cierre del 2020.

Finalmente, en cuanto a garantías reales, se observa un incremento en el nivel de cobertura que pasa de 14,3% en el 2019 a 17,9% en 2020, principalmente debido a mayores garantías hipotecarias y garantías FOGAPY, con lo cual el nivel de garantías acompaña el crecimiento del total de activos con riesgo. En adición, es importante señalar que el saldo de bienes adjudicados en dación de pago se ha incrementado en 54% respecto al año anterior, alcanzando un valor de Gs. 33.565 millones. Es así como la proporción de bienes adjudicados con relación a la cartera total de créditos y a los activos totales han sido de 1,9% y 1,1% respectivamente, superior a lo registrado en 2019 (1,3% y 0,9%).

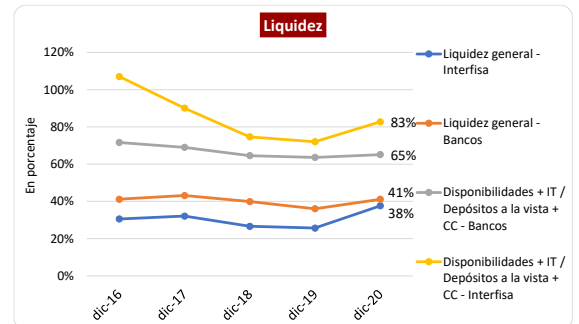


**LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO**
**Incrementos en disponibilidades compensan mayor captación de recursos de corto plazo**

La entidad refleja una razonable posición de liquidez, y una estructura de fondeo bien diversificada conformada principalmente por depósitos de ahorro (CDA's). Al cierre del ejercicio, las disponibilidades han alcanzado G. 795.748 millones, con un incremento del 96% con respecto a 2019, lo cual representa un importante salto de nivel en su performance histórica. Las mismas permanecen disponibles en caja, bancos privados y en depósitos en el Banco Central en forma de encaje legal y cuenta corriente.

Con respecto a sus obligaciones, los depósitos en cuenta corriente y depósitos de ahorro a la vista se han incrementado en un 82% y 43% respectivamente, en comparación al 2019, ascendiendo a Gs. 616.559 millones en depósitos captados en cuenta corriente y Gs. 534.736 millones a la vista, incrementos que se dieron principalmente durante los últimos trimestres del 2020. Por su parte, los certificados de depósito de ahorro se han incrementado en un 10% hasta Gs. 1.262.225 millones a diciembre de 2020, que representan el 50% de los depósitos captados del público.

Sobre esta línea, las disponibilidades e inversiones temporales con respecto a los depósitos se sitúan en 38%, similar al índice mantenido por el sistema (41%), lo cual expone una mejora con relación a ejercicios anteriores. Asimismo, las disponibilidades e inversiones temporales con respecto a las captaciones a la vista y en cuenta corriente registran un importante incremento (83% a 2020 vs 72% en 2019), encontrándose muy por encima del sistema (65%), lo cual expone un adecuado respaldo de recursos líquidos ante el importante incremento de recursos de corto plazo captados.

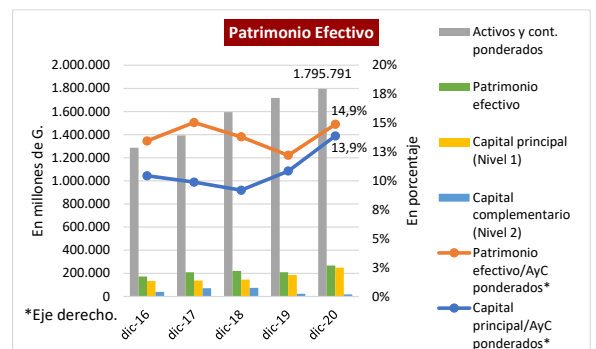

**CAPITAL**
**Mejoras en la solvencia patrimonial a partir de incrementos de capital en el ejercicio, en tanto que las pérdidas acumuladas acotan el capital complementario**

Interfisa ha demostrado un crecimiento continuo de sus niveles patrimoniales en los últimos periodos analizados, producto de capitalización de utilidades, emisión de bonos subordinados y de acciones ordinarias y preferidas. En este sentido, al cierre del ejercicio 2020, la entidad cuenta con un capital integrado de Gs. G. 250.000 millones, 67% superior al 2019.

Los ratios de solvencia demuestran una tendencia positiva, a pesar de las pérdidas acumuladas de Gs. 14.537 millones que provienen del ejercicio anterior. Las reservas constituidas se mantuvieron en G. 12.319 millones, y de esta manera, el patrimonio neto asciende a G. 246.299 millones a diciembre de 2020, 32% superior al registrado en 2019.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo (AYCP) han aumentado en los últimos trimestres del 2020, observándose un importante incremento en deudores por ventas futuras de valores comprados y créditos diversos, estabilizándose en G. 1.795.791 millones al cierre del ejercicio, 5% superior respecto al 2019.

La relación del capital primario y los activos ponderados por riesgo ha incrementado el índice de 10,8% en 2019 a 13,9% a 2020, en tanto que el patrimonio efectivo que incorpora el capital complementario ha ido disminuyendo desde 2017 a 2019 hasta llegar al 12,2%, cercano al mínimo exigido (12%), debido a las pérdidas del ejercicio, mejorando su posición a diciembre de 2020 hasta llegar a 14,9%, y en este sentido, cabe señalar que la empresa aún cuenta con bonos subordinados por valor de G. 25.000 millones que contribuyen a la mejora del capital complementario.



**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	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>24%</b>	<b>162.510.738</b>
Disponibilidades	373.389	443.783	390.139	405.286	795.748	96%	36.316.499
Inversiones en valores públicos y privados	68.802	68.538	68.495	107.579	156.982	46%	12.622.172
Colocaciones netas	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	11%	102.102.918
Otras inversiones	3.612	3.689	13.011	19.872	49.261	148%	3.297.506
Operaciones a liquidar	23.143	50.685	30.022	122.063	94.987	-22%	2.589.630
<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>24%</b>	<b>143.515.920</b>
Depósitos totales	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	27%	119.044.502
Cuenta corriente	143.219	254.618	292.051	339.072	616.559	82%	34.144.589
Depósitos a la vista	269.741	313.895	321.953	372.724	534.736	43%	40.990.901
Depósitos a plazo fijo	113.383	129.265	93.148	105.925	86.990	-18%	1.722.310
Certificados de depósito de ahorro	932.975	907.539	987.160	1.147.416	1.262.225	10%	41.382.266
Obligaciones de pago subordinadas	30.000	50.000	50.000	40.000	35.000	-13%	5.232.492
Préstamos de otras entidades	73.195	86.195	115.890	111.103	102.599	-8%	13.844.479
<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>32%</b>	<b>18.994.818</b>
Capital	102.336	102.336	108.383	188.161	251.111	33%	10.043.675
Reservas	43.878	48.424	51.720	12.319	12.319	0%	4.808.037
Margen financiero	124.165	122.603	120.620	131.451	123.824	-6%	6.396.148
Previsiones del ejercicio	-32.658	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-46%	-1.829.545
<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>50%</b>	<b>4.566.603</b>
Margen por servicios	16.794	16.222	19.165	21.961	16.900	-23%	1.331.643
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	5.099	6.723	4.671	6.581	45.734	595%	396.547
Margen por valuación	-1.891	-589	151	198	-17.664	-9018%	116.271
Margen por actividades operativas	29.767	23.957	26.116	32.126	30.221	-6%	340.300
<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%</b>	<b>6.714.105</b>
Gastos administrativos	130.435	126.584	128.025	134.558	161.299	20%	4.350.717
<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>-87%</b>	<b>2.581.646</b>
Cartera vigente	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.560.380	1.739.177	11%	99.539.155
Cartera vencida	53.662	47.823	53.045	64.094	59.083	-8%	2.381.955
<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>11%</b>	<b>101.921.110</b>
Previsiones de cartera	54.354	38.508	43.269	48.913	58.268	19%	3.658.082
Renovados	84.153	79.239	133.641	124.761	202.821	63%	11.438.688
Refinanciados	9.948	8.057	9.606	10.307	8.810	-15%	400.296
Reestructurados	10.216	34.016	4.032	4.245	1.663	-61%	3.032.949
Medidas de Apoyo a los Sectores Agrícola y Ganadero	85.454	22.818	10.952	4.000	2.253	-44%	542.110
Medida Excepcional COVID 19	0	0	0	0	369.597	n/a	18.953.863
<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>308%</b>	<b>34.367.904</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>						<b>Diferencia</b>	
Capital Principal/AyC. pond. por riesgo	10%	10%	9%	11%	14%	3%	15%
Patrimonio Efectivo/AyC. pond. por riesgo	13%	15%	14%	12%	15%	3%	19%
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	1%	1%	1%	-1%	0%	1%	2%
Rentabilidad sobre el capital (ROE)	12%	8%	10%	-10%	-1%	9%	16%
Eficiencia operativa	75%	75%	75%	70%	81%	11%	51%
Eficiencia operativa neta de provisiones	92%	95%	92%	116%	102%	-14%	65%
Margen de intermediación	57%	55%	55%	56%	54%	-2%	61%
Margen de intermediación neta de provisiones	42%	39%	41%	24%	36%	13%	44%
Cartera vencida / Patrimonio neto	32%	27%	29%	34%	24%	-10%	13%
Cobertura de provisiones	101%	81%	82%	76%	99%	22%	153%
Morosidad	4%	4%	3,5%	3,9%	3,3%	-1%	2%
Cartera RRR / Cartera total	15%	11%	10%	9%	12%	3%	15%
Cartera Vencida + 3R / Cartera Total	19%	14%	14%	13%	15%	2%	17%
Cartera vencida + RR / Cartera total	6%	7%	4%	5%	4%	-1%	4%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos a la vista	164%	163%	142%	138%	178%	41%	119%
Disponibilidades + Inversiones / Depósitos totales	31%	32%	27%	26%	38%	12%	41%
Tasa de crecimiento colocaciones netas	13%	8%	12%	8%	11%	3%	9%
Tasa de crecimiento depósitos	19%	10%	6%	16%	27%	11%	19%
Sucursales y dependencias (no incluye matriz)	48	48	48	42	34	-8	481
Personal total	740	684	627	604	516	-88	9.765
<b>PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA</b>						<b>Diferencia</b>	
Activos	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,8%	0,10%	100%
Depósitos	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	0,13%	100%
Colocaciones Netas	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	0,03%	100%
Patrimonio Neto	1,4%	1,3%	1,2%	1,1%	1,3%	0,18%	100%

Fuente: EEFF y Boletines del Banco Central del Paraguay. Periodo 2016/2020.

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 2021

**Fecha de publicación:** 16 de abril de 2021

**Corte de calificación:** 31 de diciembre de 2020.

**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.

Durante el proceso de calificación de entidades financieras, se evalúa todas las informaciones requeridas y relacionadas a los siguientes aspectos cualitativos y cuantitativos:

**Gestión de negocios: enfoque estratégico, administración y propiedad, posicionamiento en el sistema financiero.**

**Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacionales y tecnológicos.**

**Gestión financiera, económica y patrimonial.**

- Rentabilidad y eficiencia operativa.
- Calidad de activos.
- Liquidez y financiamiento.
- Capital.

**Elaborado por:**

Econ. Eduardo Brizuela

Analista de Riesgo