

**INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.**

CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022	DIC-2022
CATEGORÍA	A+py	A+py	Apy
TENDENCIA	ESTABLE	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

A: 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.

**FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN**

Solventa&Riskmétrica baja la calificación de **A+py** a **Apy** con tendencia **Sensible (-)** de Interfisa Banco S.A.E.C.A. con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2022, considerando el mantenimiento de los niveles de solvencia, con índices de capitalización de Tier1 de 13,18% y Tier2 de 15,20%, así como de mayores indicadores de liquidez respecto al sistema. En contrapartida, la calificación contempla los efectos de un bajo crecimiento de las operaciones de intermediación financiera en los últimos años, dentro de un contexto de adecuación en su perfil de negocios, estructura operativa y ambiente tecnológico, con mayor exposición crediticia y bajos márgenes de rentabilidad.

El ratio de solvencia aumentó de 7,62% en Dic21 a 8,40% en Dic22, mientras que el endeudamiento bajó de 11,74 a 10,56, aunque desfavorables aún respecto al sistema. El patrimonio neto aumentó 1,5%, hasta Gs. 275.483 millones en Dic22, luego de la absorción de los resultados acumulados deficitarios y la obtención aún de un acotado nivel de resultados.

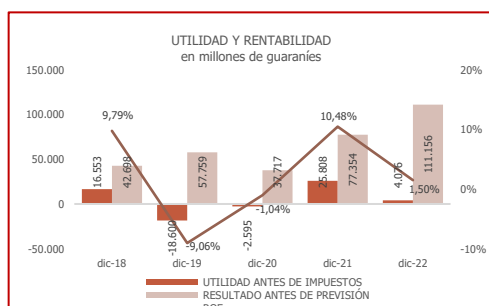
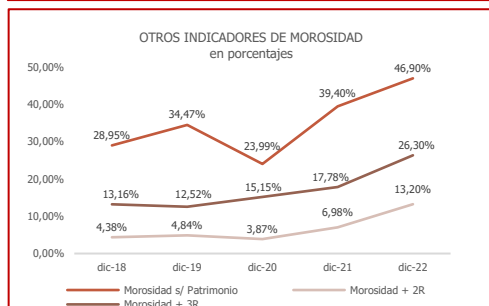
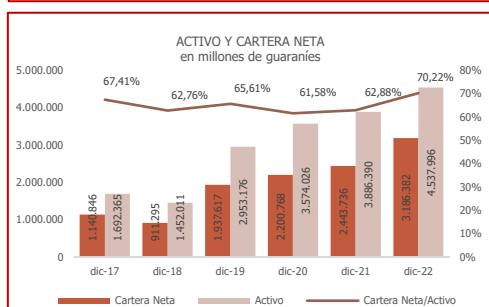
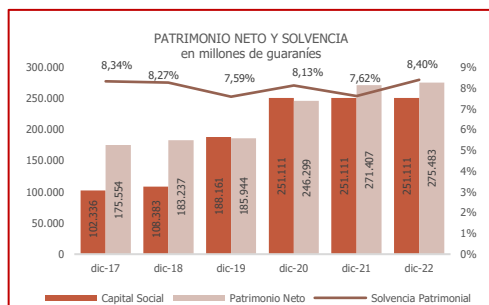
En 2022, si bien los recursos líquidos disminuyeron, así como el ratio de liquidez, que pasó de 45,12% en Dic21 a 38,39% en Dic22, mantiene una mejor posición respecto al sistema, acentuándose con el indicador de liquidez corriente, que se incrementó desde 44,50% a 54,41%, frente a los 29,68% del sistema.

Por su parte, la entidad contempló una disminución de las operaciones crediticias y de los activos, sumado a una ligera reducción de 0,59% de los depósitos, hasta Gs. 2.702.530 millones en Dic22, con el mantenimiento de una elevada relación sobre su cartera neta de 1,38 con respecto a 1,03 del sistema, además de la concentración en depositantes y en depósitos del sector público.

Las colocaciones se concentraron en las bancas corporativa e institucional, acompañado de una disminución de los demás sectores, con efecto en la reducción de 3,0% de la cartera neta de créditos, de Gs. 2.010.485 millones en Dic21 a Gs. 1.950.435 millones en Dic22, con una leve mejora del ratio de productividad, de 55,96% en Dic21 a 58,38% en Dic22, versus 66,20% del sistema.

La entidad contempló una mayor exposición crediticia, con una creciente morosidad desde 5,32% en Dic21 a 6,62% en Dic22, así como de la morosidad/patrimonio neto de 39,40% a 46,90%, y de la morosidad + cartera 2R, desde 6,98% a 13,20%, siendo desfavorables respecto al sistema. La cartera de reestructuraciones se incrementó desde G. 47 millones en Dic21 a 114.969 millones en Dic22, con mayores aplicaciones de provisiones por venta de cartera y una menor cobertura de 70,68%, muy inferior a los 129,2% del sistema.

El aumento de ingresos y márgenes financieros, a partir de las ganancias en el sector financiero y ganancias de créditos vencidos, los efectos favorables las tarjetas de crédito y valuación en moneda extranjera, propiciaron un aumento



del margen operativo neto en 1,26%, hasta Gs. 151.123, aunque con un bajo nivel de eficiencia operativa aún. La utilidad del ejercicio de fue de Gs. 4.076 millones en Dic22, con una disminución de los ratios ROE hasta 1,5% y ROA a 0,13%, que se mantiene aún inferior respectivamente a los 18,41% y 1,98% del sistema.

**TENDENCIA**

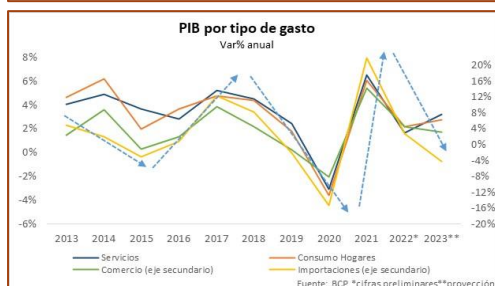
La tendencia Sensible (-) recoge las menores expectativas sobre la situación general de Interfisa Banco S.A.E.C.A., considerando la acotada evolución de sus operaciones, asociados a su reconversión comercial y enfoque de negocios, con una mayor exposición crediticia y los bajos niveles de rentabilidad, aún con la importante reducción de su estructura operativa, sumado a otros indicadores de gestión, que seguirán siendo monitoreados en las próximas revisiones trimestrales.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>Mejora de la solvencia y holgados índices de capitalización.</li> <li>Soporte operativo y financiero de sus controladores.</li> <li>Favorable posición de liquidez respecto al sistema.</li> <li>Estructura ajustada a la modalidad y tipo de operaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bajo nivel de operaciones de intermediación, así como de márgenes y niveles de rentabilidad.</li> <li>Mayor exposición crediticia de recursos propios, con el aumento de la morosidad y reestructuraciones, y ventas de cartera.</li> <li>Concentración de fondeo de depósitos y sector público.</li> </ul>

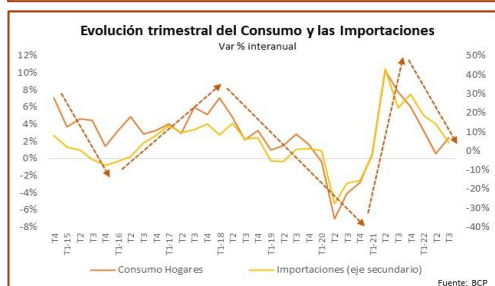
**ECONOMÍA E INDUSTRIA**


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.



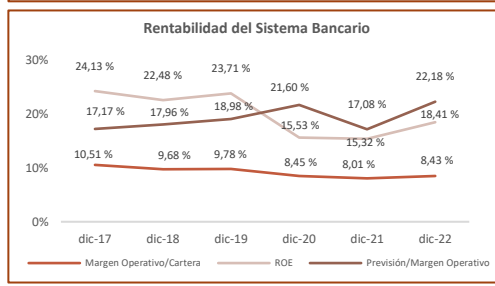
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.



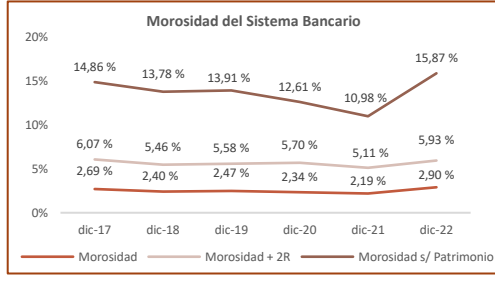
Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -13,0% y -5,4% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 1,0%, 2,8% y 2,2%.



Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.



En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, sumado a los efectos de la pandemia del covid-19 y la inflación, el sistema financiero ha registrado una recuperación de la rentabilidad en el 2022. El Margen Operativo se incrementó de 8,01% en Dic21 hasta 8,43% en Dic22, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio neto ROE ha pasado de 15,32% en Dic21 a 18,41% en Dic22, explicado por las mayores utilidades obtenidas. Por otro lado, el costo de las provisiones aumentó desde 17,08% en Dic21 a 22,18% en Dic22, registrando el nivel más alto de los últimos años.

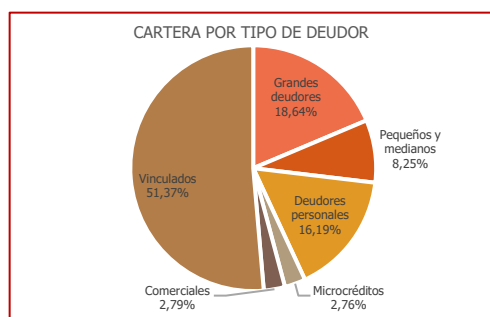


Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,19% en Dic21 a 2,90% en Dic22, así como también la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R), que aumentó levemente desde 5,11% en Dic21 a 5,93% en Dic22. Finalmente, la morosidad respecto al patrimonio neto aumentó desde 10,98% en Dic21 a 15,87% en Dic22, lo que refleja un leve desmejoramiento de la calidad global de los activos de las entidades bancarias.

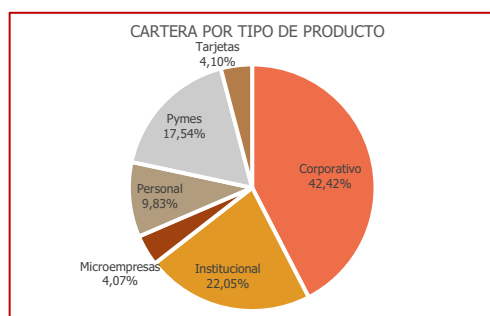
**GESTIÓN DE NEGOCIOS**
**ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO**

La cartera de la Entidad está compuesta mayormente por los créditos al sector corporativo y a las pymes, con una amplia participación de los deudores vinculados y una cuota de mercado relativamente estable

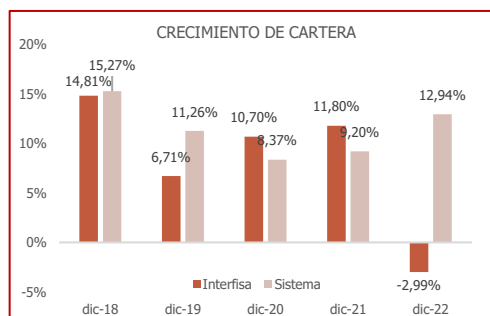
Grupo Internacional de Finanzas (Interfisa Banco) es una entidad financiera fundada el 24 de julio de 1978 y que inició sus operaciones en 1979 bajo la autorización del Banco Central del Paraguay. En el año 1995, a través de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se decidió modificar el Estatuto Social para convertir a la Entidad en una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, y en el año 2020 fue adquirida por el Grupo Cogorno, un grupo familiar con más de 90 años de trayectoria en el mercado nacional y regional. Si bien su negocio está enfocado en la intermediación y servicios financieros, a partir del 2022 ha iniciado la implementación de un nuevo plan estratégico que contempla la migración definitiva de ciertos segmentos que históricamente habían constituido su principal foco como el caso de las microfinanzas, para una mayor orientación hacia el segmento corporativo, las pymes y personas con renta media, a través de una atención personalizada de clientes con profesionales especializados. Para el efecto, ha reubicado su casa matriz recientemente en Asunción, además de contar con sucursales ubicadas estratégicamente en diferentes departamentos del país, además está orientado a la digitalización de los procesos y una transformación hacia la Banca Digital, y una atención diferenciada de sus clientes.



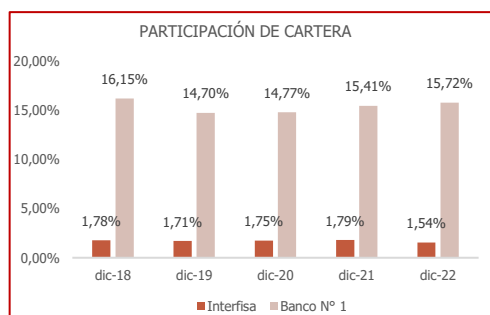
Sus actividades como Banco iniciaron en el 2015, con un gradual posicionamiento en el mercado a través de los productos y servicios ofrecidos para satisfacer las necesidades de sus clientes. Actualmente, cuenta con una cartera de productos con préstamos destinados a distintos segmentos de clientes y sectores de la economía, además de cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera, cajas de ahorro, certificados de depósitos de ahorro (CDA) y tarjetas de crédito y débito. Asimismo, ofrece servicios a través de su red de cajeros automáticos ubicados en puntos clave del país, el cobro de servicios públicos y privados, cajas de seguridad, y otros servicios corporativos como el pago de salarios y a proveedores.



Las acciones relacionadas a su nueva estrategia comercial incluyen la centralización del segmento corporativo en ejecutivos especializados en cada uno de los sectores económicos en que operan los clientes del Banco, lo que les permitirá identificar oportunidades y riesgos de acuerdo con las particularidades de cada sector, de manera a aumentar la eficiencia en los servicios ofrecidos. Por su parte, el segmento de las pymes y personas está a cargo de la red de sucursales, donde los clientes pueden recibir atención personalizada y acceder a productos y servicios adaptados a sus requerimientos.



Con relación a la estructura de la cartera, el 62,29% corresponde a los créditos en moneda nacional, mientras que el 37,71%, a los créditos en moneda extranjera, similar a los ejercicios anteriores. Mientras que, con respecto al tipo de producto, la composición de la cartera se ha concentrado principalmente en los segmentos corporativo e institucionales, en línea con su estrategia comercial, con participaciones del 42,42% y 22,05%, respectivamente. Seguidamente, se encuentran los préstamos personales y las pymes, cuyas participaciones se han reducido con relación al ejercicio anterior hasta 9,83% y 17,54%, respectivamente.



Referente al tipo de deuda, la composición de la cartera ha registrado una importante variación con un pronunciado aumento de la concentración de los deudores vinculados con el 51,37% en Dic 22, muy por encima del 21,21% del año anterior. Seguidamente, se encuentran los grandes deudores con una participación de 18,64%, los deudores personales con el 16,19%, mientras que los pequeños y medianos deudores concentran el 8,25%. Además, ha incrementado los recursos captados desde el sector público.

En cuanto a su posicionamiento en el sistema bancario, durante el periodo 2020-2021, Interfisa había logrado incrementar su cartera por encima del mercado debido a la expansión de los créditos concedidos a los segmentos corporativos y pymes, llegando a 10,70% y 11,80%, respectivamente. No obstante, al cierre del ejercicio 2022, ha registrado una contracción de 2,99% frente al aumento de 12,94% del sistema.

Esto a su vez ha ocasionado la reducción de la participación de su cartera en el mercado hasta 1,54% en Dic22, luego de haber mantenido un promedio de 1,76% durante el periodo 2018-2021, frente al 15,72% que corresponde al banco que ocupa el primer lugar. De esta forma, se ha posicionado en el puesto 13 en cuanto al volumen de cartera de un total de 17 bancos del sistema.

En cuanto a la participación de mercado de los depósitos de Interfisa, la misma se ha reducido de 2,05% en Dic21 hasta 1,99% en Dic22, lo que se explica principalmente por el retiro de depósitos a la vista ejecutados en el mes de diciembre. Cabe destacar que cuenta con el apoyo y soporte de empresas relacionadas a la Entidad, además posee alianzas estratégicas con distintos organismos y fondos multilaterales como el BID Invest, Oiko Credit, Felaban, los cuales brindan importante respaldo a sus operaciones.

## ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad concentrada en un número reducido de accionistas, con una amplia estructura organizacional y comités que contribuyen con un ambiente de buen gobierno corporativo

Composición Accionaria	
Accionsita	Participación
Maestral S.A.	18,33 %
Flytec S.A.	12,92 %
Felipe Cogorno	25,47 %
Gustavo Cogorno	18,81 %
Mercadis S.A.	8,95 %
Jose Carlos Cogorno	7,16 %
Minoritarios	8,35 %

La propiedad del banco se encuentra bajo el control de la familia Cogorno Álvarez, cuyos integrantes cuentan con una participación de 51,45% en el capital social de manera directa como personas físicas. Sin embargo, considerando a las empresas que participan como personas jurídicas en el capital social de Interfisa, la propiedad de la familia se eleva a 78,73%, puesto que son propietarios de Maestral S.A. y de Mercadis S.A., cuyas participaciones en la Entidad son de 18,33% y 8,95%, respectivamente. Adicionalmente, la empresa Flytec Computers S.A. posee el 12,9% de las acciones al cierre del ejercicio 2022.

El capital integrado se ha mantenido invariable durante los últimos tres años en Gs. 250.000 millones, y está compuesto por 2,5 millones de acciones con un valor nominal de Gs. 100.000 cada una, con 1,6 millones de acciones ordinarias de voto simple, 700 mil acciones preferidas y 200 mil acciones ordinarias de voto múltiple. Asimismo, cuenta con aportes no capitalizados por valor de Gs. 1.111 millones, y que luego se integrarán de acuerdo con los estatutos de la Entidad. Cabe mencionar que Interfisa posee participación accionaria en otras entidades como Bancard S.A. y Bepsa del Paraguay S.A.E.C.A.

Con relación a la administración, la estructura directiva se encuentra encabezada por la asamblea de accionistas, seguido por el Directorio compuesto por un presidente, cuatro directores titulares y un director suplente, además de contar con un síndico titular. Cabe mencionar que el Directorio ha registrado cambios en cuanto a la rotación de cargos con

relación al año anterior, y al corte analizado se encuentra presidido por el Sr. Marcello Cogorno, donde sus miembros han demostrado un activo involucramiento en la dirección estratégica y en la operatividad de la entidad.

Al Directorio responden la gerencia de auditoría interna, la unidad de cumplimiento, la unidad de atención al accionista, la jefatura de seguridad integral y la Gerencia General, a cargo de uno de los directores, que tiene a su cargo las distintas gerencias que completan la estructura organizacional del Banco y que se encuentran conformados por profesionales con experiencia y formación en el rubro financiero. Cabe destacar que en el ejercicio 2022, se han realizado cambios en la estructura de su organigrama y en la dotación de su personal, con el objetivo de potenciar sus operaciones y aumentar la eficiencia de sus servicios, reflejado en la adecuación de funcionamiento y en las áreas claves a cargo de sus principales directores, como la Dirección de Riesgos, la Dirección de Relacionamento Comercial, y de Banca Personas, productos y servicios, que se ha mantenido, sumado a la reducción de la cantidad de personal, que pasó de 499 personas en Dic21 a 200 personas en Dic22, incluyendo profesionales de la planta ejecutiva.

Al respecto, en 2022, la administración de la entidad ha contemplado la definición e implementación de un nuevo plan estratégico, a partir de las exigencias y necesidades de adecuación de su funcionamiento operativo, asociadas a la contención de una mayor exposición crediticia y la maduración de acciones relacionadas a su enfoque de negocios.

En línea con lo establecido con la normativa, Interfisa ha establecido la conformación de comités compuestos por directivos y ejecutivos que se encargan de velar por un buen gobierno corporativo en un contexto de control y cooperación con el fin de cumplir con los objetivos institucionales. En ese sentido, puede mencionarse al comité ejecutivo de activos y pasivos (CAPA), de auditoría interna, de cumplimiento, de riesgo operacional, TIC, de cobranzas y normalizaciones, de riesgos, de créditos y de salud ocupacional.



## **GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**

**Gestión de riesgo crediticio basada en sus políticas y el marco vigente de actuación, con foco en el proceso de seguimiento constante de las cobranzas y esfuerzos para la contención de la cartera**

La gestión de riesgo de crédito de Interfisa está a cargo tanto del Directorio como de la Gerencia de Riesgo, y para tal efecto, cuenta con una política general de créditos que establece el marco conceptual, regulatorio y las acciones en la administración de los riesgos de esta naturaleza, principalmente a través de la evaluación y el análisis de las transacciones individuales de cada cliente, para lo cual se tienen en cuenta ciertos aspectos relevantes tales como la capacidad de pago y el endeudamiento del solicitante, la concentración de la cartera crediticia en grupos económicos, límites individuales para la concesión de préstamos y el requerimiento de capital de trabajo.

La Entidad posee una gran cantidad de información relacionada con la cartera de créditos para la evaluación de su calidad y la toma de decisiones. Con la reconversión comercial, el enfoque de gestión se basa en las bancas con las que opera y en los segmentos económicos. Para el efecto, ha centralizado la banca corporativa con ejecutivos especializados que administran los sectores agrícolas, ganadero, comercial, industrias y servicios, con un amplio conocimientos de las oportunidades y riesgos asociados de clientes.

Cabe señalar que la cartera en riesgo se concentra superior al 92% de los créditos en la categoría de riesgo 1, mientras que aquellos créditos cuya recuperación resulta inviable debido a grandes deficiencias en el cliente constituyen el 3,3% de la cartera, aunque se evidencia un aumento respecto al 2,1% del año anterior. Por otra parte, se ha producido un incremento de la participación de los 10 mayores deudores en la cartera de créditos, pasando de 13,3% en Dic21 hasta 18,29% en Dic22.

Por su parte, la gestión de cobranzas consiste en la planificación y optimización de recursos para la mayor recuperación posible de los créditos otorgados, y para el efecto, se da especial énfasis en la mora temprana. Se envían mensajes de texto para cuotas a vencer y mensajería de texto con enlace por whatsapp para cuotas vencidas. Se recurre a contacto telefónico a partir de los 7 días vencidos. Visita In situ de clientes banca Pymes según el siguiente parámetro: mora mayor a 15 días el oficial de cuentas, mora mayor a 30 días oficial de cuentas con el acompañamiento del gerente de sucursal y mora mayor a 60 días acompañamiento del Área de Cobranzas. De igual forma, existe un departamento de recuperaciones para el área de Banca Empresas, con un seguimiento cercano a los clientes observados de esta banca.

Durante el año 2022, el flujo de las recuperaciones de créditos vencidos del área corporativa ha registrado una mayor lentitud debido a los efectos de las fluctuaciones cambiarias sobre el sector agrícola, comercial y financiero. Específicamente, durante el primer semestre, los vencimientos de créditos registraron un difícil cumplimiento, llegando incluso a planteamientos de arreglos con reestructuraciones o acuerdos a un mayor plazo. Un detalle no menor es que la mora se encuentra concentrada en pocos clientes, los cuales en su mayoría poseen garantía hipotecaria.

Cabe mencionar que la Entidad durante el 2022 ha contemplado un importante incremento en la constitución de provisiones a niveles históricos debido al incumplimiento de pago de un cliente cuyo grupo económico, que mantenían un peso importante dentro de la cartera, lo que a su vez había llevado al deterioro de sus indicadores de morosidad, una importante cantidad de operaciones reestructuradas y la mayor exposición de la cartera frente a los recursos propios.

Por su parte, ha registrado un incremento de sus operaciones renovadas, pero acompañada de un bajo nivel de refinanciaciones. A su vez, la entidad no ha registrado operaciones acogidas a las últimas medidas transitorias aplicadas por el ente regulador para los sectores agrícola y ganadero, producto de los efectos adversos climáticos. Por su parte, ha registrado un aumento de la venta de cartera vencida, reflejado en una mayor aplicación de provisiones, como medidas de contención del deterioro de la cartera, con efecto en la menor cobertura de provisiones sobre la cartera vencida .

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

**Adecuados procedimientos para la gestión de riesgos financieros y operativos, además de una gradual observancia de los requerimientos en su ambiente de control interno y tecnológico**

El Banco posee un manual de proceso de riesgo integral en el que se especifican los lineamientos para la gestión de riesgos y procedimientos utilizados para el cálculo de indicadores, además del monitoreo de alertas, que permite la generación de informes para elevar los reportes al CAPA.

La gestión de liquidez de la Entidad consiste en el control periódico de su posición a través del cálculo de indicadores, estableciendo límites por moneda nacional y extranjera. En ese sentido, de acuerdo a la última acta del CAPA, los niveles de liquidez en moneda nacional manejados por la Entidad siguen siendo elevadas, mientras en los relacionado con la moneda extranjera, los indicadores se encuentran más ajustados debido a los retiros de depósitos a la vista que se han realizado en el mes de Diciembre de 2022. Con respecto a la gestión del riesgo cambiario, se realiza el control de límites sobre la posición de cambio en moneda extranjera con el fin de reducir su exposición, además del seguimiento a las variaciones de los depósitos por moneda, su volatilidad y estructura de plazos.

Por otra parte, dispone de un manual de proceso de riesgo operativo que establece los procedimientos requeridos para la gestión del riesgo de esta naturaleza a través de la identificación, medición, evaluación, control y mitigación de aquellos eventos que podrían afectar al Banco. En ese sentido, es el Comité de Riesgo Operacional el responsable del monitoreo del perfil del riesgo operativo con relación al nivel de apetito y tolerancia definido, además de la evaluación y actualización de las políticas de este ámbito.

El control interno de la Entidad está a cargo del Departamento de Auditoría Interna compuesto por un staff de 8 auditores,

el cual es dependiente del Directorio que se encarga de la aprobación del plan anual de trabajo para cada periodo. El mismo tiene en cuenta el cumplimiento normativo establecido por el regulador y el cumplimiento de los procedimientos y políticas aplicados tanto en Casa Matriz como en todas las sucursales.

Para llevar a cabo los controles requeridos, el equipo de auditoría cuenta con total acceso a cualquier tipo de información requerida, además de disponer de un software especializado para el análisis de datos llamado ACL, que permite optimizar los procedimientos de control. Cabe destacar que el grado de cumplimiento del plan de trabajo correspondiente al año 2022 se encuentra en torno al 90% al cierre de dicho ejercicio.

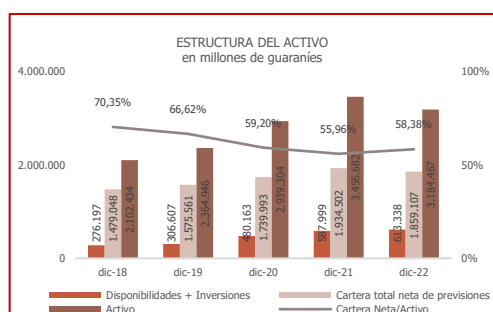
Por su parte, el Comité de Cumplimiento brinda apoyo al Oficial encargado de la gestión de sistemas de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo de la entidad a través de la implementación y verificación de las políticas y procedimientos de acuerdo con las disposiciones legales. En ese sentido, cabe destacar los esfuerzos de Interfisa en los últimos años para mitigar los riesgos asociados al lavado de dinero a través de la incorporación de herramientas informáticas que permite un adecuado control sobre las operaciones de sus clientes, además de la actualización de los documentos normativos y la capacitación de los colaboradores en esta materia.

Finalmente, con relación a la gestión de riesgo informático, la entidad dispone de equipos y sistemas adecuados que permiten su operatividad, además de herramientas tecnológicas que garantizan la continuidad de las operaciones ante situaciones de emergencia a través de un sitio de contingencia ubicada en la sucursal del centro de Asunción, aunque se tiene previsto realizar la migración del mismo al Datacenter de un proveedor externo.

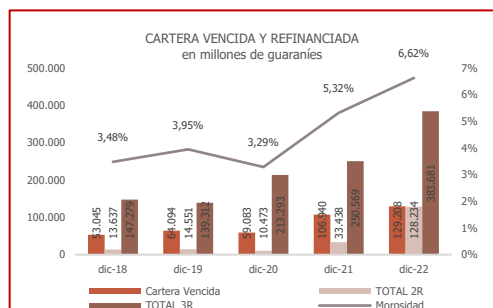
## GESTIÓN FINANCIERA

### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

**Incremento de los créditos vencidos y reestructurados, con una mayor exposición el aumento de la morosidad frente al patrimonio, acompañado de una baja productividad de la cartera sobre los activos**

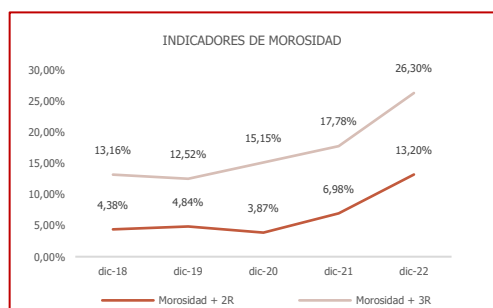


Los activos de Interfisa habían exhibido un comportamiento creciente durante el periodo 2018-2021, con un crecimiento promedio de 18,12%. No obstante, esta tendencia fue revertida al final del ejercicio 2022 en el que se registra un descenso de 7,88% anual desde Gs. 3.456.682 millones en Dic21 hasta 3.184.467 millones en Dic22, producto de las menores disponibilidades, lo que a su vez está relacionado con el menor volumen de las captaciones. Los principales componentes del activo son las colocaciones netas y los recursos disponibles en caja y bancos y en el Banco Central, con participaciones del 58,18% y 23,09%, respectivamente.



La cartera neta de provisiones también se ha reducido 3,90% anual, pasando de Gs. 1.934.502 millones en Dic21 hasta Gs. 1.859.107 millones en Dic22, relacionado a las menores colocaciones en el sector no financiero, por lo que la relación entre la cartera neta y el activo se ha ubicado en torno al 58,38%, por debajo del promedio de mercado con 66,20%.

Con relación a la calidad de la cartera, los créditos vencidos han crecido durante los últimos dos ejercicios, pasando de Gs. 59.083 millones en Dic20 a Gs. 106.940 millones en Dic21 y a Gs. 129.203 millones en Dic22, lo que ha ocasionado el incremento sucesivo del índice de morosidad desde 3,29% en Dic20 a 5,32% en Dic21 y a 6,62% en Dic22, ubicándose por encima del promedio del sistema bancario con 2,90%.

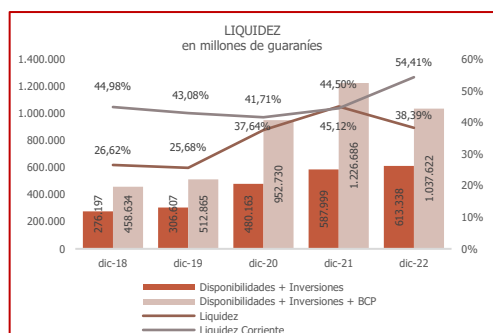


Asimismo, la cartera 2R ha crecido de manera importante desde Gs. 33.438 millones en Dic21 hasta Gs. 128.234 millones en Dic22, debido al aumento significativo de los créditos reestructurados que han pasado de Gs. 47 millones a Gs. 114.969 millones en el mismo periodo. De esta forma, el indicador de Morosidad + 2R ha crecido de 6,98% en Dic21 hasta 13,20% en Dic22, ubicándose por encima de la media del mercado con 5,93%. Por otra parte, la cartera 3R, que incluye a los créditos renovados, ha crecido de Gs. 250.959 millones hasta Gs. 383.681 millones, por lo que el indicador de Morosidad + 3R también ha registrado un mayor valor hasta 26,30%, superior a lo exhibido por el sistema con 16,65%.

Además, los bienes adjudicados en pago han crecido 92,37% anual desde Gs. 28.320 millones en Dic21 hasta Gs. 54.480 millones en Dic22, por lo que el indicador que relaciona los créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y los bienes en dación de pagos con la cartera total se ha ubicado en torno al 15,40% al corte analizado, superior a lo registrado el año anterior con 7,97%. Mientras que la cartera vencida con relación al patrimonio asciende a 46,90%, muy por encima del promedio de mercado con 15,87%. Finalmente, la cartera de medidas excepcionales COVID-19 se ha reducido 61,11% hasta Gs. 85.405 en Dic22, con una participación de 4,38% en la cartera total, junto con una morosidad de 31,90%, superior al promedio del sistema con 18,67%.

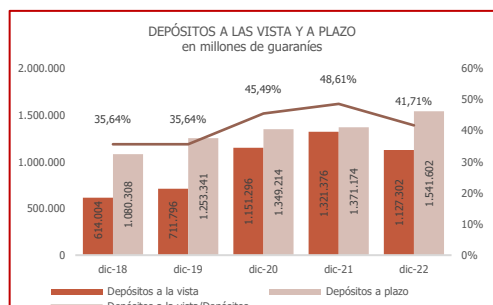
**LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO**

Si bien ha disminuido los recursos líquidos, mantiene una favorable posición de liquidez respecto al sistema, con un aumento de la concentración de su fondeo en Certificados de Depósitos de Ahorro y depositantes



Las disponibilidades en caja y bancos, junto con los recursos depositados en el BCP y las inversiones en valores públicos, se han reducido 15,41% anual desde Gs. 1.226.686 millones en Dic21 hasta Gs. 1.037.622 millones en Dic22, lo que ha producido el descenso de la cobertura de los depósitos totales de 45,12% hasta 38,39%, aunque igualmente se sitúa por encima del sistema que exhibe un indicador de liquidez de 36,58%.

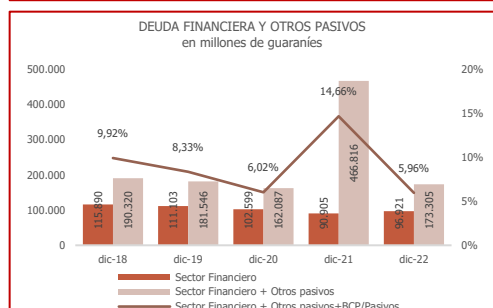
En contrapartida, la cobertura de los depósitos a la vista con los recursos líquidos, excluyendo los depósitos en el BCP, ha crecido de 44,50% en Dic21 a 54,41% en Dic22, debido al acentuado aumento de las inversiones en valores públicos que ha pasado de Gs. 141.030 millones a 302.283 millones, situando el nivel de liquidez corriente de la Entidad por encima del mercado con 26,68%.



Con relación a su estructura de fondeo, los depósitos captados por Interfisa se han reducido levemente a una tasa de 0,59 % anual hasta Gs. 2.702.530 millones. De manera más específica, los depósitos en moneda extranjera han disminuido en aproximadamente USD 20 millones, mientras que en moneda nacional se ha registrado un crecimiento anual superior a Gs. 179 millones, concentrados en fondos a plazo atraídos por las altas tasas del mercado, lo que representa un mayor costo para la entidad.

En ese sentido, los depósitos a plazo han registrado una tendencia creciente en los últimos años, con una variación media de 9,43% durante el periodo 2018-2022, llegando a Gs. 1.541.602 millones en Dic22, debido al aumento de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), y representan el 57,04% del total. De la misma forma, los depósitos a la vista habían crecido continuamente hasta el 2021, llegando a Gs. 1.321.376 millones, para luego disminuir 14,69% al cierre del último ejercicio hasta Gs. 1.127.302 millones, y cuentan con una participación del 41,71%. Cabe señalar que las captaciones del sector público se han incrementado en 2022, así como de partes vinculadas, reflejando una mayor concentración de depositantes.

Por otra parte, las deudas con entidades financieras del mercado interno han crecido 6,62% anual hasta Gs. 96.921 millones luego de sucesivos descensos en los ejercicios anteriores. Además, Interfisa cuenta con obligaciones por la emisión de bonos subordinados que ascienden a Gs. 25.000 millones. Finalmente, los otros pasivos, compuestos de obligaciones diversas, se ha reducido de forma importante desde Gs. 347.696 millones en Dic21 hasta Gs. 48.200 millones en Dic22, por lo su incidencia en los pasivos, junto con las obligaciones con el sector financiero, ha decrecido desde 14,66% a 5,96%. Con esto, los pasivos se han disminuido 8,67% hasta Gs. 2.908.984 millones.


**SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO**

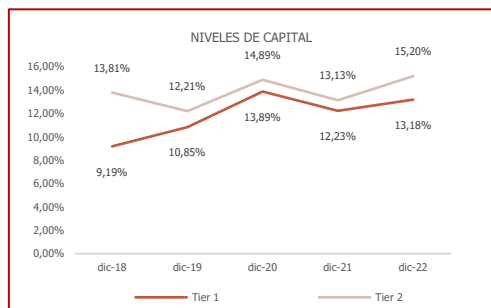
Aumento de los indicadores de solvencia debido al incremento de los niveles de capital, junto con el descenso de los ratios de endeudamiento propiciado por el menor volumen de sus obligaciones



El patrimonio neto de Interfisa ha seguido una tendencia creciente en los últimos años, llegando a Gs. 275.483 millones en Dic22, con un incremento de 1,50% respecto al cierre del ejercicio anterior, luego de la retención de las utilidades del ejercicio 2021 para el incremento de las reservas que han pasado de Gs. 12.319 millones en Dic21 a Gs. 20.296 millones en Dic22, y cuentan con una participación del 7,37%.

El principal componente es el capital, cuyo valor se ha mantenido invariable en los últimos tres ejercicios en Gs. 251.111 millones, y constituye el 91,15% del patrimonio. Por otra parte, los resultados se han ubicado en torno a los Gs. 25.108 millones en Dic22, luego del importante volumen obtenido en Dic21 con Gs. 25.108 millones, lo cual permitió absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

De esta forma, el indicador que relaciona el patrimonio neto con los activos y contingentes ha ascendido ligeramente de 7,62% en Dic21 hasta 8,40% en Dic22 debido a la reducción de las líneas de créditos, situándose por debajo del sistema con 11,81%. En lo que respecta a la solvencia patrimonial, los activos y



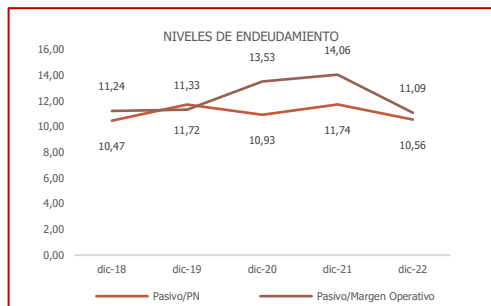
contingentes ponderados por riesgos (AYCP) también han disminuido 4,23% hasta Gs. 1.952.339 millones, lo que sumado al incremento de los niveles de capital 1 y 2, ha propiciado el aumento tanto del Tier 1 como del Tier 2 a 13,18% y 15,20%, respectivamente, aunque todavía se encuentran por debajo del promedio del mercado.

Referente a los indicadores de endeudamiento, la relación entre el pasivo de la Entidad con el patrimonio neto ha exhibido un comportamiento estable con un promedio de 11,18 veces durante el periodo 2018-2022, disminuyendo de 11,74 en Dic21 a 10,56 en Dic22, debido al aumento del patrimonio.

Además, el pasivo con respecto al capital social también se ha reducido hasta 11,58% en Dic22, situándose levemente por debajo del promedio del sistema bancario con 12,74%.

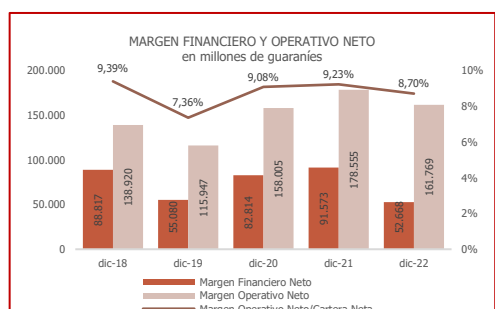
Finalmente, la deuda total con relación al margen operativo había registrado un comportamiento creciente en el periodo 2019-2021 debido al aumento más que proporcional de los pasivos, con un promedio de 12,97 veces.

No obstante, esta tendencia fue revertida al cierre del ejercicio indicador, con un descenso de este indicador a 11,09 veces, producto de la reducción de los pasivos frente al aumento del margen operativo, situándose por debajo del sistema que ha exhibido un ratio de 15,07 en Dic22.



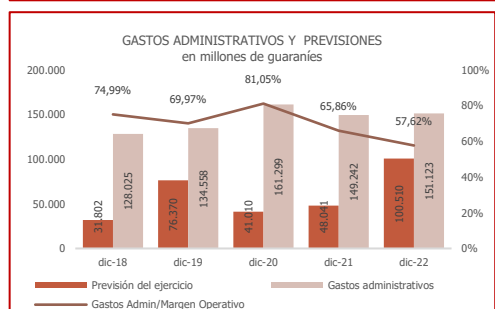
## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Mantenimiento de bajos márgenes y niveles de rentabilidad, asociados a los bajos márgenes de intermediación en el sector no financiero, y por los efectos de las provisiones en 2022

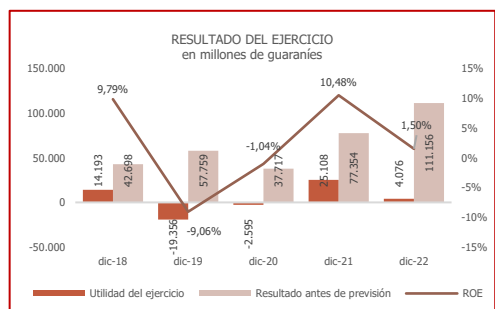


Los ingresos financieros de Interfisa han registrado un incremento anual de 7,19% desde Gs. 237.120 millones en Dic21 hasta Gs. 254.174 millones en Dic22. Esto se explica por las mayores ganancias por intermediación al sector financiero, las cuales han pasado de Gs. 7.548 millones a Gs. 33.108 millones en el mismo periodo, mientras que las ganancias obtenidas por los créditos vencidos también han crecido desde Gs. 8.310 millones a Gs. 30.962 millones.

De igual forma, los egresos financieros se han incrementado, pero a un menor ritmo con relación a los ingresos, lo que ha propiciado la obtención de un mayor margen financiero, el cual ha crecido 9,72% anual desde Gs. 139.614 millones en Dic21 hasta Gs. 153.177 millones en Dic22. Sin embargo, el aumento de las pérdidas por incobrabilidad ha ocasionado que la previsión neta del ejercicio haya crecido de forma importante desde Gs. 48.041 millones en Dic21 hasta Gs. 100.510 millones en Dic22, lo que a su vez ha resultado en la reducción en 42,49% del margen financiero neto desde Gs. 91.573 millones hasta Gs. 52.558 millones.



Además, se ha registrado un incremento del margen por servicios desde Gs. 22.773 millones en Dic21 hasta Gs. 32.303 millones en Dic22 debido a las mayores ganancias derivadas de las tarjetas de créditos, mientras que el margen por valuación también ha crecido hasta Gs. 40.090 al corte analizado, lo que a su vez ha producido el incremento en 15,75% del margen operativo hasta Gs. 262.279 millones en Dic22, pero que ha sido contrarrestado por el mayor volumen de las provisiones constituidas, por lo que el margen operativo neto ha descendido 9,40% desde Gs. 178.555 millones hasta Gs. 161.769 millones, exhibiendo un índice de productividad de 8,70%, superior al promedio de mercado con 6,82%.



Por otra parte, los gastos administrativos habían seguido un comportamiento creciente durante el periodo 2018-2020; posteriormente descendieron 7,47% en Dic21 hasta Gs. 149.242 millones, para luego incrementarse nuevamente hasta Gs. 151.123 millones en Dic22. No obstante, la presión ejercida sobre el margen operativo ha seguido a la tendencia decreciente, llegando a 57,62% en Dic22, aunque se sitúa por encima del sistema con 47,51%. Cabe destacar que durante el 2022 se han llevado a cabo algunas acciones con el objetivo de

reducir los gastos administrativos a través de la clausura y consolidación de sucursales, aunque esto ha implicado el aumento de gastos por cargas sociales en el presente ejercicio debido a la disminución de la cantidad de colaboradores, con su impacto en los resultados obtenidos.

Con lo expuesto, se ha logrado un resultado antes de previsión de 111.156 millones en Dic22, superior en 43,70% al cierre del ejercicio anterior. Pero debido al aumento de las provisiones del ejercicio, la utilidad neta ha decrecido 83,77% desde Gs.



25.108 millones en Dic21 hasta Gs. 4.076 millones en Dic22, aunque se encuentra en una mejor posición comparado con los periodos 2019-2020 en los que se registraron importantes pérdidas. De esta forma, la rentabilidad sobre el patrimonio ROE se ha ubicado en torno al 1,50%, muy por debajo del sistema bancario que exhibe una rentabilidad de 18,41%, mientras que la rentabilidad sobre los activos ha sido de 0,13%.

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS**

BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var
Caja y bancos	207.702	199.027	323.181	446.969	311.055	-30,41%
Banco Central	182.437	206.259	472.567	638.687	424.284	-33,57%
Inversiones	68.495	107.579	156.982	141.030	302.283	114,34%
Colocaciones netas	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.938.222	1.852.846	-4,40%
Productos financieros	37.399	41.239	42.657	48.600	41.116	-15,40%
Otras inversiones	10.555	10.372	20.301	19.327	18.693	-3,28%
Bienes reales y adjud. en pago	13.011	19.872	28.959	21.634	50.687	134,30%
Bienes de uso	17.419	16.155	14.293	12.465	16.968	36,12%
Otros activos	100.482	188.722	134.765	189.749	166.536	-12,23%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.102.434</b>	<b>2.364.946</b>	<b>2.939.304</b>	<b>3.456.682</b>	<b>3.184.467</b>	<b>-7,88%</b>
Depósitos	1.722.894	1.997.419	2.530.912	2.718.459	2.702.530	-0,59%
Otros valores emitidos	50.000	40.000	35.000	25.000	25.000	0,00%
Sector Financiero	115.890	111.103	102.599	90.905	96.921	6,62%
Otros pasivos	22.451	28.177	21.631	347.697	81.349	-76,60%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.919.197</b>	<b>2.179.003</b>	<b>2.693.006</b>	<b>3.185.275</b>	<b>2.908.984</b>	<b>-8,67%</b>
Capital social	108.383	188.161	251.111	251.111	251.111	0,00%
Reservas	51.720	12.319	12.319	12.319	20.296	64,75%
Resultados Acumulados	8.941	4.820	-14.537	-17.132	0	-100,00%
Resultado del ejercicio	14.193	-19.356	-2.595	25.108	4.076	-83,77%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>183.237</b>	<b>185.944</b>	<b>246.299</b>	<b>271.407</b>	<b>275.483</b>	<b>1,50%</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
Ingresos financieros	218.755	234.334	227.942	237.120	254.174	7,19%
Egresos financieros	98.136	102.883	104.119	97.507	100.996	3,58%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>120.620</b>	<b>131.451</b>	<b>123.824</b>	<b>139.614</b>	<b>153.177</b>	<b>9,72%</b>
Otros resultados operativos	26.116	32.126	30.221	28.428	34.972	23,02%
Margen por servicios	19.165	21.961	16.900	22.773	32.303	41,85%
Resultado operaciones cambiarias	4.671	6.581	45.734	58.760	1.736	-97,05%
Valuación neta	151	198	-17.664	-22.980	40.090	-274,46%
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>170.723</b>	<b>192.317</b>	<b>199.015</b>	<b>226.595</b>	<b>262.279</b>	<b>15,75%</b>
Gastos administrativos	128.025	134.558	161.299	149.242	151.123	1,26%
<b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>	<b>42.698</b>	<b>57.759</b>	<b>37.717</b>	<b>77.354</b>	<b>111.156</b>	<b>43,70%</b>
Previsión del ejercicio	-31.802	-76.370	-41.010	-48.041	-100.510	109,22%
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>10.896</b>	<b>-18.611</b>	<b>-3.294</b>	<b>29.313</b>	<b>10.646</b>	<b>-63,68%</b>
Ingresos extraordinarios netos	5.658	12	699	-3.504	-6.571	87,49%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>16.553</b>	<b>-18.600</b>	<b>-2.595</b>	<b>25.808</b>	<b>4.076</b>	<b>-84,21%</b>
Impuestos	2.361	757	0	700	0	-100,00%
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>	<b>14.193</b>	<b>-19.356</b>	<b>-2.595</b>	<b>25.108</b>	<b>4.076</b>	<b>-83,77%</b>

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

INDICADORES FINANCIEROS	Interfisa Banco S.A.E.C.A.					Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-20	dic-21	dic-22
<b>EN VECES Y PORCENTAJES</b>								
<b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>								
Solvencia Patrimonial	8,27%	7,59%	8,13%	7,62%	8,40%	10,96%	11,93%	11,81%
Reservas/PN	28,23%	6,63%	5,00%	4,54%	7,37%	25,33%	25,77%	22,13%
Capital Social/PN	59,15%	101,19%	101,95%	92,52%	91,15%	52,91%	55,06%	54,54%
Tier 1	9,19%	10,85%	13,89%	12,23%	13,18%	14,86%	15,16%	14,05%
Tier 2	13,81%	12,21%	14,89%	13,13%	15,20%	19,11%	18,74%	17,35%
Pasivo/Capital Social	17,71	11,58	10,72	12,68	11,58	14,27	12,43	12,74
Pasivo/PN	10,47	11,72	10,93	11,74	10,56	7,55	6,85	6,95
Pasivo/Margen Operativo	11,24	11,33	13,53	14,06	11,09	16,61	17,04	15,07
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>								
Morosidad	3,48%	3,95%	3,29%	5,32%	6,62%	2,34%	2,19%	2,90%
Cartera 2R	0,90%	0,90%	0,58%	1,66%	6,57%	3,35%	2,92%	3,03%
Morosidad + 2R	4,38%	4,84%	3,87%	6,98%	13,20%	5,70%	5,11%	5,93%
Cartera 3R	9,67%	8,58%	11,86%	12,46%	19,67%	14,54%	12,81%	13,75%
Morosidad + 3R	13,16%	12,52%	15,15%	17,78%	26,30%	16,88%	15,00%	16,65%
Morosidad s/ Patrimonio	28,95%	34,47%	23,99%	39,40%	46,90%	12,61%	10,98%	15,87%
Previsión/Cartera Vencida	81,57%	76,31%	98,62%	71,05%	70,68%	152,51%	153,29%	129,18%
Cartera Neta/Activo	70,35%	66,62%	59,20%	55,96%	58,38%	60,64%	61,72%	66,20%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Liquidez	26,62%	25,68%	37,64%	45,12%	38,39%	40,89%	37,26%	36,58%
Liquidez Corriente	44,98%	43,08%	41,71%	44,50%	54,41%	35,25%	23,14%	29,68%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	23,90%	23,54%	35,38%	38,51%	35,67%	33,92%	31,14%	29,77%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	42,45%	40,92%	70,61%	89,46%	67,31%	111,97%	102,67%	94,35%
Activo/Pasivo	1,10	1,09	1,09	1,09	1,09	1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,03	1,04	1,06	1,05	1,06	1,05	1,06	1,06
<b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>								
Depósitos/Activos	81,95%	84,46%	86,11%	78,64%	84,87%	73,26%	72,93%	71,14%
Depósitos/Cartera	113,18%	122,96%	140,74%	135,21%	138,56%	116,47%	114,16%	103,40%
Depósitos/Pasivos	89,77%	91,67%	93,98%	85,34%	92,90%	82,96%	83,58%	81,37%
Sector Financiero/Pasivos	8,64%	6,93%	5,11%	3,64%	4,19%	13,30%	12,65%	15,66%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	9,92%	8,33%	6,02%	14,66%	5,96%	15,17%	14,54%	17,50%
Depósitos a plazo/Depósitos	62,70%	62,75%	53,31%	50,44%	57,04%	36,52%	36,29%	38,77%
Depósitos a la vista/Depósitos	35,64%	35,64%	45,49%	48,61%	41,71%	62,80%	63,09%	60,53%
<b>RENTABILIDAD</b>								
ROA	0,79%	-0,79%	-0,09%	0,75%	0,13%	1,59%	1,71%	1,98%
ROE	9,79%	-9,06%	-1,04%	10,48%	1,50%	15,53%	15,32%	18,41%
UAI/Cartera	1,09%	-1,14%	-0,14%	1,28%	0,21%	2,53%	2,68%	2,88%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	6,01%	3,50%	4,76%	4,73%	2,83%	4,63%	4,59%	4,71%
Margen Financiero/Cartera	7,92%	8,09%	6,89%	6,94%	7,85%	6,29%	5,81%	6,40%
Margen Operativo/Cartera	11,21%	11,84%	11,07%	11,27%	13,45%	8,45%	8,01%	8,43%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	9,39%	7,36%	9,08%	9,23%	8,70%	6,87%	6,88%	6,82%
Margen Financiero/Margen operativo	70,65%	68,35%	62,22%	61,61%	58,40%	74,45%	72,45%	75,91%
<b>EFICIENCIA</b>								
Gastos Personales/Gastos Admin	52,55%	53,51%	45,23%	48,04%	46,54%	43,78%	42,72%	41,81%
Gastos Personales/Margen operativo	39,40%	37,44%	36,66%	31,64%	26,81%	22,31%	22,36%	19,86%
Gastos Admin/Margen Operativo	74,99%	69,97%	81,05%	65,86%	57,62%	50,96%	52,34%	47,51%
Gastos Personales/Depósitos	3,90%	3,60%	2,88%	2,64%	2,60%	1,62%	1,57%	1,62%
Gastos Admin/Depósitos	7,43%	6,74%	6,37%	5,49%	5,59%	3,70%	3,67%	3,87%
Previsión/Margen Operativo	18,63%	39,71%	20,61%	21,20%	38,32%	21,60%	17,08%	22,18%
Previsión/Margen Financiero	26,37%	58,10%	33,12%	34,41%	65,62%	29,02%	23,57%	29,21%

La emisión y publicación de la calificación de riesgos correspondiente a la solvencia del **INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 y la Resolución N°2 Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

**Fecha de calificación o última actualización:** 3 de Abril de 2023.

**Fecha de publicación:** 5 de Abril de 2023.

**Corte de calificación:** 31 de Diciembre de 2022.

**Calificadora:** **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

**Dr. Francisco Morra esquina Guido Spano Edificio Atrium 3er Piso**

**Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: [info@solventa.com.py](mailto:info@solventa.com.py)**

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
<b>INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.</b>	<b>Apy</b>	<b>Sensible (-)</b>
<p>A: 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>		

**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”.*

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica 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 CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. 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

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de INTERFISA BANCO S.A.E.C.A., por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma por la firma Gestión Empresarial al 31 de diciembre de 2022.

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

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

Gestión de riesgos crediticios, financieros, operacional y tecnológico.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

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

**Más información sobre esta calificación en:**

[www.syr.com.py](http://www.syr.com.py)

[www.interfisa.com.py](http://www.interfisa.com.py)

Calificación aprobada por: <b>Comité de Calificación Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b>	Informe elaborado por: <b>Econ. Luis Espínola Analista de Riesgos</b> lespinola@syr.com.py
---	--