

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

CALIFICACIÓN	DIC-2021	JUN-2022
CATEGORÍA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de la solvencia del Banco Interfisa S.A.E.C.A. considerando la razonable evolución del nivel de intermediación y desempeño financiero, asociado al posicionamiento de la entidad en el sistema y su enfoque estratégico para potenciar la gestión comercial y de riesgos, los cuales han sido acompañados por ajustes internos para el fortalecimiento del ambiente tecnológico y de Gobierno Corporativo. A su vez, incorpora los adecuados indicadores de liquidez, a partir de los recursos mantenidos en activos líquidos.

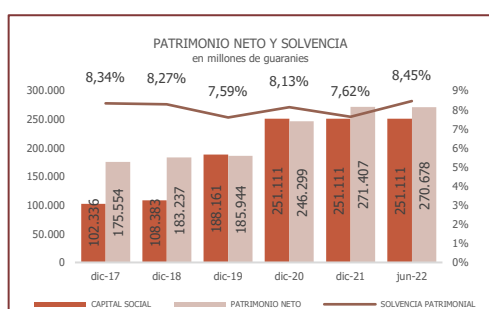
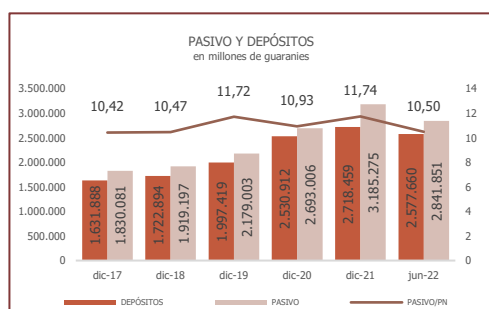
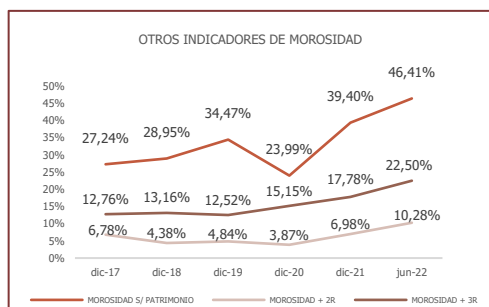
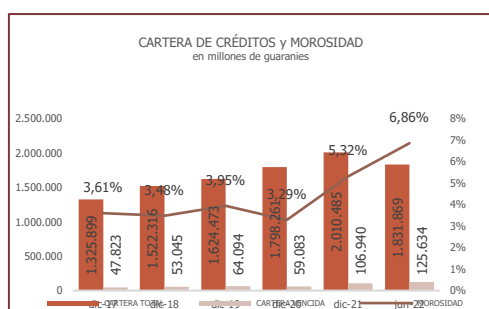
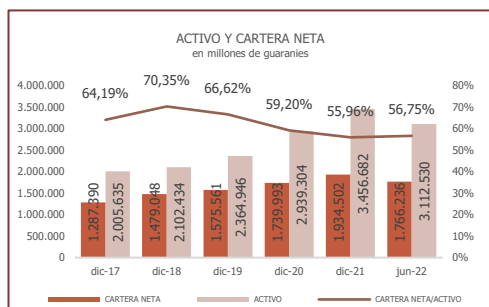
En contrapartida, contempla el acotado nivel de patrimonio neto frente al elevado nivel de endeudamiento, aunque acompañado por razonables niveles de capitalización para el desarrollo de sus operaciones. Asimismo, toma en cuenta la mayor exposición de la cartera, reflejada en la elevada morosidad, reestructuraciones y bienes adjudicados, con mayores pérdidas por provisiones por deterioro de la cartera y con efecto en los resultados netos, que han contenidas con la venta de cartera. Además, incorpora aún los acotados niveles de eficiencia operativa considerando sus niveles de gastos administrativos, así como la concentración de sus depósitos en CDA y a plazo, que suponen un mayor costo de fondeo.

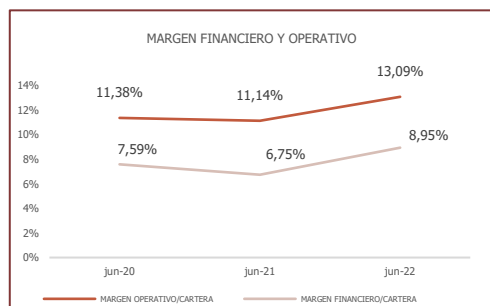
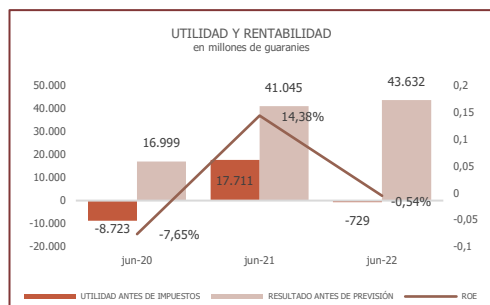
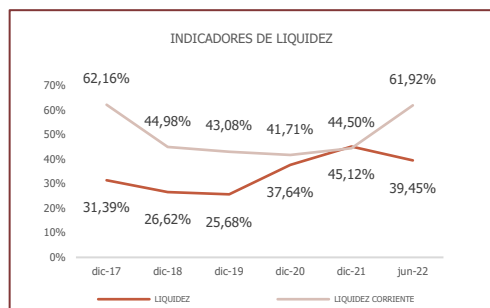
Los activos de Interfisa disminuyeron durante los últimos dos trimestres, pasando de Gs. 3.456.682 millones en Dic21 a Gs. 3.112.530 millones en Jun22, equivalente a una contracción de 9,96% en el primer semestre del año. Esto se encuentra asociada a la reducción en 8,70% de la cartera neta de la entidad en el primer semestre del 2022, que mantuvo su relación con respecto a los activos totales, pasando de 55,96% en Dic21 a 56,75% a Jun22. En el mismo lapso, la cartera bruta de créditos decreció 8,88%, hasta Gs. 1.831.869 millones, con un menor volumen de créditos vigentes y mayores créditos vencidos en 17,48%, con efecto en la morosidad, que varió de 5,32% en Dic21 a 6,86% en Jun22, manteniéndose elevado y por encima del promedio del sistema con 2,88%, con una cobertura de provisiones del 52,27%, inferior a Dic21 y al sistema (117,37%).

Luego de la venta de créditos vencidos e incobrables, el aumento de la morosidad se vinculó con mayores créditos vencidos correspondientes a la cartera de medidas excepcionales de COVID-19, que se incrementó 73,34% en el primer semestre del año, aumentando la morosidad de esta cartera específica de 9,46% en Dic21 a 24,51% en Jun22, siendo superior a los 12,24% del sistema. Igualmente, la morosidad con respecto al patrimonio subió de 39,40% en Dic21 hasta 46,41% en Jun22, encontrándose por encima del cierre del ejercicio anterior y de lo registrado por el sistema (14,22%). Este crecimiento estuvo influenciado además por la leve contracción del patrimonio neto en 0,27% por las pérdidas obtenidas de Gs. 729 millones al corte analizado, llegando a un patrimonio neto de Gs. 270.678 millones.

Por otro lado, los créditos vencidos, incluyendo los refinanciados y reestructurados (2R), alcanzaron 10,28% de la cartera total en Jun22, muy por encima del sistema con 5,72%. Este representa un importante crecimiento con respecto a Dic21, debido al acentuado aumento en reestructuraciones. Las renovaciones, por su lado, han tenido un acotado crecimiento de 3,11%, y con ello, la morosidad + 3R fue de 22,50% de la cartera bruta total en Jun22, por encima de Dic21 y del sistema. Además, cabe señalar el importante incremento de 66,53% en bienes adjudicados durante el primer semestre del 2022, pasando de Gs. 21.634 millones en Dic21 a Gs. 47.161 millones en Jun22.

En cuanto a los pasivos, el volumen de depósitos disminuyó de Gs. 2.718.459 millones en Dic21 a Gs. 2.577.660 millones en Jun22, con un decrecimiento de 5,18% en el primer semestre del año, y con menores depósitos a la vista y en cuenta corriente, mientras que los depósitos en CDA y plazo fijo aumentaron 11,88% en el mismo periodo. Esto ha elevado la participación de los depósitos a plazo a un 59,52% del total de captaciones, siendo elevada con respecto al





sistema y a lo registrado al cierre del 2021. Asimismo, los otros pasivos, específicamente en concepto de obligaciones diversas, disminuyeron en forma importante, que en conjunto con el menor volumen de depósitos, propiciaron la reducción de 10,78% en los pasivos totales de Interfisa.

Por su parte, el menor volumen de activos, así como menores contingentes por decrecimiento en garantías otorgadas, junto a un patrimonio neto que se ha mantenido, produjo un ligero crecimiento del ratio de patrimonio neto/activos totales de la entidad, desde 7,62% en Dic21 hasta 8,45% en Jun22, aunque se sitúa aún por debajo del sistema con 12,54%. Sin embargo, el nivel de capitalización con relación a activos y contingentes ponderados por riesgos se encuentra razonable, ascendiendo de 12,13% en Dic21 a 13,64% en Jun22 para el TIER1, encontrándose cercano al sistema.

Respecto a la situación de liquidez, si bien los depósitos y los recursos en disponibilidades e inversiones decrecieron, con efecto en la disminución del índice de cobertura de los depósitos de 45,12% en Dic21 a 39,45% en Jun22, se encuentran en adecuados niveles respecto al sistema. Asimismo, el ratio de cobertura de depósitos a la vista con sus recursos disponibles en caja y bancos, excluyendo las cuentas en el Banco Central del Paraguay, más las inversiones temporales, aumentó significativamente de 44,50% en Dic21 a 61,92% en Jun22, especialmente por reducción en depósitos a la vista y cuenta corriente, que pasaron de Gs. 1.321.376 millones en Dic21 a Gs. 1.015.524 millones en Jun22. Esto ha sido acompañado de una mayor inversión en valores públicos, que pasó de Gs. 141.030 millones a Gs. 278.252 millones.

En cuanto al desempeño operativo y financiero, la entidad tuvo un 21,29% más de margen financiero a Jun22, con respecto al mismo corte del ejercicio anterior, principalmente por crecimiento en ingresos financieros por ganancias en créditos vencidos, mientras que las ganancias por créditos vigentes presentaron una disminución. Con ello, el margen financiero pasó de Gs. 67.566 millones en Jun21 hasta Gs. 81.905 millones en Jun22, elevando la relación con la cartera total de créditos de 6,75% a 8,95% a Jun22, situándose favorable con relación al sistema con 6,59%.

En relación con las ganancias netas por servicios, presentó un aumento en 46,06% con relación Jun21, hasta Gs. 16.300 millones, fundamentalmente por el

crecimiento de ingresos por tarjetas de crédito, y en menor medida por administración de cuentas corrientes. Por su parte, las operaciones de cambio tuvieron una reducción del margen neto, pasando de Gs. 26.230 millones en Jun21 a Gs. 2.077 millones en Jun22, así como un menor desempeño en otras ganancias diversas, con 58,76% de disminución, amortiguado por mayores ganancias por valuación, que pasaron de una pérdida de Gs. 11.357 millones a ganancias de Gs. 7.773 millones en el mismo período.

Con esto, el margen operativo aumentó 7,46% interanual hasta Gs. 119.881 millones, principalmente por la mayor performance en intermediación financiera y por valuación, elevando la relación con la cartera total de 11,14% a 13,09% entre Jun21 y Jun22. No obstante, los gastos administrativos aumentaron 8,14%, propiciando una moderada eficiencia operativa y un resultado antes de provisiones de Gs. 43.632 millones, con 6,30% de aumento interanual.

Sin embargo, la entidad ha registrado un acentuado crecimiento en pérdidas por provisiones, que ascienden a Gs. 40.513 millones a Jun22, 85,15% muy superior al mismo corte del año 2021. Esto genera una continua presión de provisiones sobre los resultados frente a los obtenidos por el sistema. Con todo, ha registrado una pérdida neta de Gs. 729 millones al corte de Jun22, con indicadores de rentabilidad deficitarios de ROA de -0,05% y ROE de -0,54%, respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia "**Estable**" refleja las expectativas acerca de la evolución de las operaciones de la entidad, considerando la calidad de los créditos y la dinámica de la cartera y depósitos, atendiendo el escenario económico afectado por shocks externos, con recientes ajustes por parte del ente regulador en respuesta a la coyuntura de elevada inflación, sumados a las características del fondeo y los gastos para llevar a cabo sus negocios.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Importante trayectoria en el sistema financiero y en sus nichos de negocios. • Conducción estratégica fortalecida y acompañada por su grupo controlador. • Elevados ingresos por otras operaciones, permitiendo continuar con sus planes estratégicos. • Adecuada posición de liquidez para el cumplimiento de las obligaciones con depositantes. • Fortalecimiento de su entorno tecnológico y de control. • Razonable nivel de capitalización con respecto a activos y contingentes ponderados por riesgo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Alta concentración en clientes con participación significativa y en cartera Mipymes y personas, vulnerables a cambios en las condiciones económicas y riesgo de crédito sistémico. • Elevada competencia en los segmentos de operación. • Escenario económico afectado por shocks externos, con ajustes por parte del ente regulador para el control de la inflación. • Incremento de la morosidad y de las pérdidas por provisiones, así como en créditos reestructurados. • Concentración del fondeo en captaciones con elevado costo relativo. • Elevados gastos operativos para la realización de sus operaciones.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Interfisa Banco S.A.E.C.A.						Sistema		
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	dic-20	dic-21	jun-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	8,34%	8,27%	7,59%	8,13%	7,62%	8,45%	10,95%	11,93%	12,54%
Reservas/Patrimonio Neto	27,58%	28,23%	6,63%	5,00%	4,54%	7,50%	25,31%	25,76%	26,95%
Capital Social/Patrimonio Neto	58,29%	59,15%	101,19%	101,95%	92,52%	92,77%	52,88%	55,03%	54,23%
Pasivo/Capital Social	17,88	17,71	11,58	10,72	12,68	11,32	14,29	12,43	11,97
Pasivo/Patrimonio Neto	10,42	10,47	11,72	10,93	11,74	10,50	7,56	6,84	6,49
Pasivo/Margen Operativo	10,83	11,24	11,33	13,53	14,06	11,85	16,80	17,34	15,31
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,61%	3,48%	3,95%	3,29%	5,32%	6,86%	2,34%	2,16%	2,88%
Cartera 2R	3,17%	0,90%	0,90%	0,58%	1,66%	3,42%	3,37%	2,95%	2,84%
Morosidad + 2R	6,78%	4,38%	4,84%	3,87%	6,98%	10,28%	5,71%	5,11%	5,72%
Cartera 3R	9,15%	9,67%	8,58%	11,86%	12,46%	15,64%	14,59%	12,85%	13,48%
Morosidad + 3R	12,76%	13,16%	12,52%	15,15%	17,78%	22,50%	16,93%	15,01%	16,36%
Morosidad s/ Patrimonio	27,24%	28,95%	34,47%	23,99%	39,40%	46,41%	12,54%	10,80%	14,22%
Previsión/Cartera Vencida	80,52%	81,57%	76,31%	98,62%	71,05%	52,27%	152,61%	154,58%	117,37%
Cartera Neta/Activo	64,19%	70,35%	66,62%	59,20%	55,96%	56,75%	60,47%	61,61%	63,66%
LIQUIDEZ									
Liquidez	31,39%	26,62%	25,68%	37,64%	45,12%	39,45%	41,11%	37,40%	36,76%
Liquidez Corriente	62,16%	44,98%	43,08%	41,71%	44,50%	61,92%	35,28%	23,17%	28,97%
Disponibilidades+Inversiones+BCP/Pasivos	27,99%	23,90%	23,54%	35,38%	38,51%	35,79%	34,10%	31,25%	30,07%
Disponibilidades+Inversiones+BCP/A plazo	49,41%	42,45%	40,92%	70,61%	89,46%	66,29%	113,53%	104,01%	100,74%
Activo/Pasivo	1,10	1,10	1,09	1,09	1,09	1,10	1,13	1,15	1,15
Activo/Pasivo + Contingentes	1,04	1,03	1,04	1,06	1,05	1,06	1,05	1,06	1,07
ESTRUCTURA DE PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	81,37%	81,95%	84,46%	86,11%	78,64%	82,82%	73,25%	72,91%	70,88%
Depósitos/Cartera	123,08%	113,18%	122,96%	140,74%	135,21%	140,71%	116,80%	114,36%	107,55%
Depósitos/Pasivos	89,17%	89,77%	91,67%	93,98%	85,34%	90,70%	82,95%	83,56%	81,80%
Sector Financiero/Pasivos	7,44%	8,64%	6,93%	5,11%	3,64%	3,78%	13,29%	12,65%	13,68%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	8,07%	9,92%	8,33%	6,02%	14,66%	9,29%	15,16%	14,54%	15,98%
Depósitos a plazo/Depósitos	63,53%	62,70%	62,75%	53,31%	50,44%	59,52%	36,21%	35,95%	36,49%
Depósitos a la vista/Depósitos	34,84%	35,64%	35,64%	45,49%	48,61%	39,40%	63,12%	63,43%	62,88%
RENTABILIDAD									
ROA	0,67%	0,79%	-0,79%	-0,09%	0,75%	-0,05%	1,59%	1,71%	2,18%
ROE	8,27%	9,79%	-9,06%	-1,04%	10,48%	-0,54%	15,50%	15,29%	17,69%
UAI/Cartera	1,02%	1,09%	-1,14%	-0,14%	1,28%	-0,08%	2,53%	2,68%	3,31%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	6,73%	6,01%	3,50%	4,76%	4,73%	4,69%	4,65%	4,62%	5,18%
Margen Financiero/Cartera	9,25%	7,92%	8,09%	6,89%	6,94%	8,95%	6,28%	5,78%	6,59%
Margen Operativo/Cartera	12,74%	11,21%	11,84%	11,07%	11,27%	13,09%	8,38%	7,89%	8,59%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,32%	9,39%	7,36%	9,08%	9,23%	8,99%	6,83%	6,81%	7,25%
Margen Financiero/Margen operativo	72,58%	70,65%	68,35%	62,22%	61,61%	68,36%	74,86%	73,19%	76,75%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin.	51,17%	52,55%	53,51%	45,23%	48,04%	44,14%	43,90%	43,16%	42,69%
Gastos Personales/Margen operativo	38,35%	39,40%	37,44%	36,66%	31,64%	28,07%	22,35%	22,57%	20,50%
Gastos Admin./Margen Operativo	74,94%	74,99%	69,97%	81,05%	65,86%	63,60%	50,92%	52,29%	48,01%
Gastos Personales/Depósitos	3,97%	3,90%	3,60%	2,88%	2,64%	2,61%	1,60%	1,56%	1,64%
Gastos Admin./Depósitos	7,76%	7,43%	6,74%	6,37%	5,49%	5,92%	3,65%	3,61%	3,83%
Previsión/Margen Operativo	21,31%	18,63%	39,71%	20,61%	21,20%	33,79%	21,41%	16,65%	18,50%
Previsión/Margen Financiero	29,36%	26,37%	58,10%	33,12%	34,41%	49,44%	28,60%	22,74%	24,10%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES

BALANCE GENERAL	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	jun-20	jun-21	jun-22	Var
Caja y bancos	284.831	207.702	199.027	323.181	446.969	38,30%	254.169	223.352	350.602	56,97%
Banco Central	158.953	182.437	206.259	472.567	638.687	35,15%	284.831	650.438	388.147	-40,33%
Inversiones	68.538	68.495	107.579	156.982	141.030	-10,16%	125.472	137.426	278.252	102,47%
Colocaciones netas	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.938.222	11,03%	1.674.411	1.969.902	1.726.912	-12,34%
Productos financieros	36.648	37.399	41.239	42.657	48.600	13,93%	38.446	40.979	46.258	12,88%
Bienes reales y adjud. en pago	3.689	13.011	19.872	28.959	21.634	-25,30%	31.376	24.467	42.013	71,71%
Bienes de uso	19.029	17.419	16.155	14.293	12.465	-12,79%	15.086	13.330	18.455	38,45%
Otros activos	131.616	111.038	199.095	155.067	209.076	34,83%	184.702	123.204	261.891	112,57%
TOTAL ACTIVO	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.939.304	3.456.682	17,60%	2.608.493	3.183.099	3.112.530	-2,22%
Depósitos	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	2.718.459	7,41%	2.157.837	2.732.159	2.577.660	-5,65%
Otros valores emitidos	50.000	50.000	40.000	35.000	25.000	-28,57%	35.000	30.000	25.000	-16,67%
Sector Financiero	86.195	115.890	111.103	102.599	90.905	-11,40%	103.801	104.045	82.446	-20,76%
Otros pasivos	60.151	22.451	28.177	21.631	347.697	1507,41%	90.162	50.503	153.621	204,18%
TOTAL PASIVO	1.830.081	1.919.197	2.179.003	2.693.006	3.185.275	18,28%	2.389.284	2.919.789	2.841.851	-2,67%
Capital social	102.336	108.383	188.161	251.111	251.111	0,00%	230.150	251.111	251.111	0,00%
Reservas	48.424	51.720	12.319	12.319	12.319	0,00%	12.319	12.319	20.296	64,75%
Resultados Acumulados	12.828	8.941	4.820	-14.537	-17.132	17,85%	-14.537	-17.132	-	-100,00%
Utilidad del ejercicio	11.966	14.193	-19.356	-2.595	25.108	-1067,56%	-8.723	17.011	-729	-104,28%
PATRIMONIO NETO	175.554	183.237	185.944	246.299	271.407	10,19%	219.209	263.310	270.678	2,80%
Líneas de créditos acordadas	97.497	109.320	74.762	73.282	95.537	30,37%	73.741	78.742	82.367	4,60%
Total contingentes	100.018	113.003	85.293	90.738	105.549	16,32%	82.496	102.612	91.285	-11,04%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	jun-20	jun-21	jun-22	Var
Ingresos Financieros	222.164	218.755	234.334	227.942	237.120	4,03%	116.511	116.564	130.692	12,12%
Egresos Financieros	99.561	98.136	102.883	104.119	97.507	-6,35%	52.144	48.999	48.742	-0,52%
MARGEN FINANCIERO	122.603	120.620	131.451	123.824	139.614	12,75%	64.368	67.566	81.950	21,29%
Otros resultados operativos	23.957	26.116	32.126	30.221	28.428	-5,93%	15.173	17.959	11.781	-34,40%
Margen por servicios	16.222	19.165	21.961	16.900	22.773	34,75%	7.829	11.159	16.300	46,06%
Resultado operaciones cambiarias	6.723	4.671	6.581	45.734	58.760	28,48%	12.177	26.230	2.077	-92,08%
Valuación Neta	-589	151	198	-17.664	-22.980	30,09%	-3.114	-11.357	7.773	-168,44%
MARGEN OPERATIVO	168.915	170.723	192.317	199.015	226.595	13,86%	96.432	111.556	119.881	7,46%
Gastos administrativos	126.584	128.025	134.558	161.299	149.242	-7,47%	79.433	70.511	76.249	8,14%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	42.331	42.698	57.759	37.717	77.354	105,09%	16.999	41.045	43.632	6,30%
Previsión del ejercicio	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-48.041	17,14%	-26.310	-21.882	-40.513	85,15%
UTILIDAD ORDINARIA	6.334	10.896	-18.611	-3.294	29.313	-989,97%	-9.312	19.164	3.119	-83,73%
Ingresos extraordinarios netos	7.188	5.658	12	699	-3.504	-601,60%	589	-1.452	-3.847	164,94%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	13.522	16.553	-18.600	-2.595	25.808	-1094,53%	-8.723	17.711	-729	-104,11%
Impuestos	1.556	2.361	757	-	700	#¡DIV/0!	-	700	-	-100,00%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	11.966	14.193	-19.356	-2.595	25.108	-1067,56%	-8.723	17.011	-729	-104,28%

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° 30/21 de fecha 09 de Setiembre de 2021 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: 2 de setiembre de 2022.

Fecha de publicación: 05 de setiembre de 2022.

Corte de calificación: 30 de junio 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

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	A+py	ESTABLE
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.		

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”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 30/21 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles 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.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web.

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 del 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 al 31 de diciembre de 2021 y Estados Financieros al 30 de junio de 2022.

Más información sobre esta calificación en:

www.solventa.com.py

www.riskmetrica.com.py

www.interfisa.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Eduardo Brizuela Analista de Riesgos
---	---