

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

CALIFICACIÓN	DIC-2021	SET-2022
CATEGORÍA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	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 mantiene la calificación **A+py** y asigna la tendencia **SENSIBLE (-)** a la solvencia de INTERFISA BANCO al corte de setiembre de 2022, fundamentado en el mantenimiento de sus indicadores de solvencia, con holgados índices de capitalización y soporte de su grupo controlador, contemplando los ajustes en el desempeño de sus operaciones y posicionamiento de la entidad en el sistema, así como de su gestión con los recientes cambios en su estructura interna. A su vez, cuenta con convenientes indicadores de liquidez, con recursos mantenidos en activos líquidos.

En contraste, la calificación considera la existencia de una elevada competencia, con un acotado nivel de intermediación financiera y una mayor exposición de la cartera, reflejado en el aumento de la morosidad y las mayores pérdidas por provisiones por deterioro de la cartera, que han sido acompañado por la venta de cartera. Esto se traduce en un acotado desempeño operativo y financiero, así como en una continua presión sobre sus resultados e indicadores de rentabilidad. Además, contempla la menor evolución y variabilidad de los ingresos y márgenes de sus otras operaciones.

La relación de la cartera neta respecto al nivel del activo alcanzó 57,05% a Set22, producto de la menor evolución de sus operaciones por intermediación financiera. Si bien el indicador se encuentra estable y supera levemente el nivel del cierre del año anterior, deriva de las contracciones del activo a Gs. 3.084.947 en millones, así como de la cartera neta a Gs. 1.759.888 en millones.

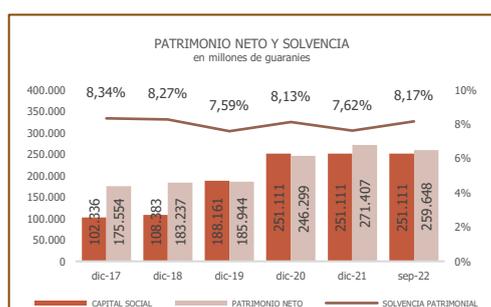
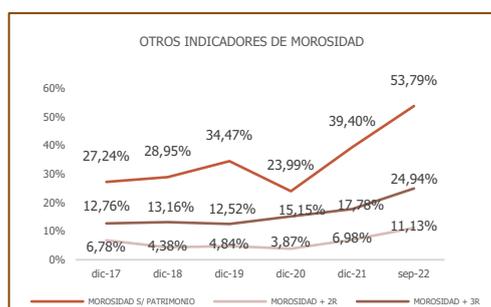
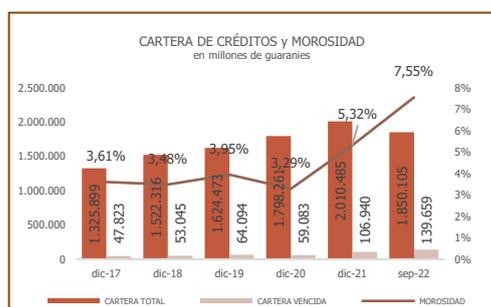
En lo que respecta al área de cartera de créditos y morosidad, los niveles de la morosidad crecieron 2,23 puntos porcentuales, alcanzando 7,55% a Set22, manteniéndose muy por encima de los niveles registrados anteriormente y también del promedio de 3,06% del sistema. La cartera vencida creció hasta Gs. 139.659 millones, acompañado de una disminución de la cartera total en Gs. 160.380 millones, siendo el total de Gs. 1.850.105 millones, lo que también explica el comportamiento del indicador. Asimismo, creció la relación de la cartera vencida respecto al patrimonio hasta 53,79% a Set22.

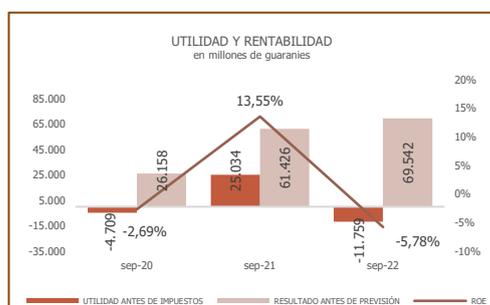
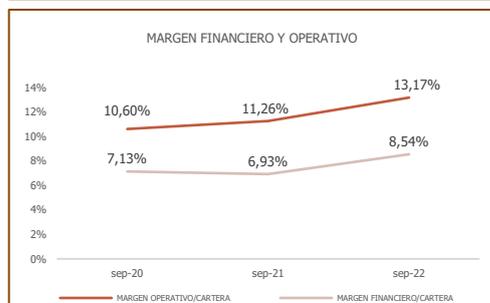
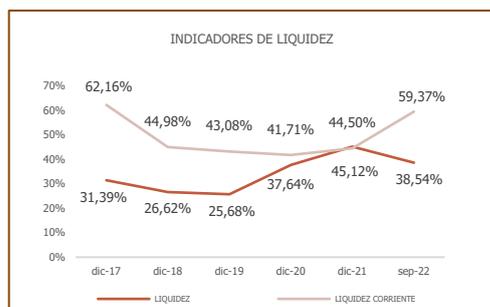
La composición y calidad de la cartera de créditos en los segmentos donde operan, así como las carteras relacionadas con las medidas excepcionales COVID-19, han evidenciado una mayor exposición y deterioro de cartera, influyendo en mayores reestructuraciones al corte mencionado. Esto influye en cierta medida en la suba de los demás indicadores de morosidad+2R y +3R. La morosidad +2R compuesta por morosidad más renovados y refinanciados ascendió a 17,78% de la cartera total, en tanto que la morosidad+3R, compuesta por morosidad más renovados, refinanciados y reestructurados, ascendió a 24,94% de la cartera total.

En 2022, la cartera vencida de medidas excepcionales Covid-19 aumentó desde Gs. 20.785 millones en Dic21 a Gs. 40.491 millones en Set22. Adicionalmente, si bien el saldo de créditos refinanciados bajó de Gs. 33.391 millones en Dic21 a Gs. 20.912 millones en Set22, el saldo de reestructurados creció desde Gs. 47 millones en Dic21 hasta Gs. 45.329 millones.

En cuanto a pasivo y depósitos, la relación pasivo/patrimonio neto se encuentra estable en el tiempo, rondando niveles en torno al 10%. Disminuciones del pasivo en Gs. 359.976 millones, a un total de Gs. 2.825.299 millones explican en mayor parte la relación mencionada. Los depósitos se redujeron Gs. 112.271 millones con respecto a Dic-21, alcanzando Gs. 2.606.188 millones a Set22.

Con respecto al patrimonio neto y solvencia, el ratio de pasivo/patrimonio neto asciende a 8,17%, por efecto de las reducciones del patrimonio neto, que bajó a Gs. 259.648 millones al corte Set22. Se mantuvo el nivel de capital social en los





últimos tres años, alcanzando un total de Gs. 251.111 millones.

En términos de liquidez, el indicador global disminuyó a 38,54%, mientras de liquidez corriente ascendió a 59,37%. Ambos parámetros se encuentran en apropiados niveles y están por encima de los niveles del sistema.

En cuanto al desempeño financiero y operativo, la entidad registró un leve aumento del margen financiero, en Gs. 12.801 millones respecto al periodo anterior, totalizando 8,54% de la cartera. Esto ha sido explicado principalmente por aumentos en las ganancias tanto por créditos vigentes como por créditos vencidos.

Operativamente, los márgenes por servicios ascendieron a 30,55% interanual en Set22, principalmente por lo generado por tarjetas de crédito, cuyos ingresos crecieron a Gs. 17.964 millones, y seguidamente en conceptos de administración de cuentas corrientes, que alcanzaron ingresos por Gs. 3.501 millones.

Por su parte, los niveles de márgenes por operaciones de cambio descendieron, alcanzando sólo Gs. 3.751 millones a Set22, mientras que los márgenes por valuaciones permitieron una ganancia de Gs. 22.656 millones.

De esta manera, el margen operativo total alcanzó Gs. 182.751 millones, reflejando un aumento de 6,30% interanual y representando 8,08% en términos de la cartera total.

Los resultados brutos alcanzaron un total de Gs. 69.542 millones, pero las provisiones a Set22 crecieron hasta Gs. 76.037 millones, teniendo un importante efecto en los resultados, con una utilidad neta negativa resultante en Gs. 11.759 millones, una vez incluido lo extraordinario.

Con todo, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA cayeron en términos interanuales, siendo la más pronunciada el ratio sobre el capital, que desde un 13,55% para Set21 presenta actualmente una razón deficitaria de -5,78% para Set22, mientras que el ratio sobre los activos muestra un déficit del -0,51%.

TENDENCIA

La tendencia **“Sensible (-)”** refleja las menores expectativas de la evolución de la situación de INTERFISA BANCO, considerando la moderada evolución de sus operaciones frente a un continuo deterioro de la calidad de su cartera de créditos, con efectos en el importante aumento de la morosidad, en los crecientes niveles de provisiones y exposición sobre el patrimonio, así como en la generación de resultados, lo que viene presionando sus indicadores de gestión de cartera y rentabilidad, principalmente, bajo un escenario de ajustes y cambios internos, que contemplan un periodo de consolidación de acciones.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Amplia trayectoria en el financiero y en los segmentos donde opera. • Conducción estratégica a cargo de profesionales con experiencia y con apoyo de su grupo controlador. • Crecientes ingresos por inversiones e intermediación financiera. • Adecuada gestión y posición de liquidez. • Mejorado entorno tecnológico y de control. • Mantenimiento de razonables niveles de capitalización respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Importante aumento de la morosidad y reestructuraciones con mayor exposición frente al patrimonio neto. • Creciente provisiones con efecto en las pérdidas registradas e indicadores de rentabilidad deficitarios. • Variabilidad y menor contribución de los ingresos y márgenes por otras operaciones en los resultados. • Estructura de fondeo con elevado costo relativo todavía. • 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.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INDICADORES FINANCIEROS	Interfisa Banco S.A.E.C.A.						Sistema			
	EN VECES Y PORCENTAJES	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	sep-22	dic-20	dic-21	sep-22
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO										
Solvencia Patrimonial	8,34%	8,27%	7,59%	8,13%	7,62%	8,17%		10,95%	11,93%	11,61%
Reservas/PN	27,58%	28,23%	6,63%	5,00%	4,54%	7,82%		25,31%	25,76%	26,37%
Capital Social/PN	58,29%	59,15%	101,19%	101,95%	92,52%	96,71%		52,88%	55,03%	52,10%
Pasivo/Capital Social	17,88	17,71	11,58	10,72	12,68	11,25		14,29	12,43	13,55
Pasivo/PN	10,42	10,47	11,72	10,93	11,74	10,88		7,56	6,84	7,06
Pasivo/Margen Operativo	10,83	11,24	11,33	13,53	14,06	11,59		16,80	17,34	14,71
CALIDAD DE ACTIVO										
Morosidad	3,61%	3,48%	3,95%	3,29%	5,32%	7,55%		2,34%	2,16%	3,06%
Cartera 2R	3,17%	0,90%	0,90%	0,58%	1,66%	3,58%		3,37%	2,95%	2,54%
Morosidad + 2R	6,78%	4,38%	4,84%	3,87%	6,98%	11,13%		5,71%	5,11%	5,60%
Cartera 3R	9,15%	9,67%	8,58%	11,86%	12,46%	17,39%		14,59%	12,85%	13,06%
Morosidad + 3R	12,76%	13,16%	12,52%	15,15%	17,78%	24,94%		16,93%	15,01%	16,12%
Morosidad s/ Patrimonio	27,24%	28,95%	34,47%	23,99%	39,40%	53,79%		12,54%	10,80%	16,75%
Previsión/Cartera Vencida	80,52%	81,57%	76,31%	98,62%	71,05%	64,60%		152,61%	154,58%	113,55%
Cartera Neta/Activo	64,19%	70,35%	66,62%	59,20%	55,96%	57,05%		60,47%	61,61%	65,46%
LIQUIDEZ										
Liquidez	31,39%	26,62%	25,68%	37,64%	45,12%	38,54%		41,11%	37,40%	36,41%
Liquidez Corriente	62,16%	44,98%	43,08%	41,71%	44,50%	59,37%		35,28%	23,17%	30,63%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	27,99%	23,90%	23,54%	35,38%	38,51%	35,55%		34,10%	31,25%	29,02%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	49,41%	42,45%	40,92%	70,61%	89,46%	64,97%		113,53%	104,01%	96,62%
Activo/Pasivo	1,10	1,10	1,09	1,09	1,09	1,09		1,13	1,15	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,04	1,03	1,04	1,06	1,05	1,06		1,05	1,06	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO										
Depósitos/Activos	81,37%	81,95%	84,46%	86,11%	78,64%	84,48%		73,25%	72,91%	69,81%
Depósitos/Cartera	123,08%	113,18%	122,96%	140,74%	135,21%	140,87%		116,80%	114,36%	102,90%
Depósitos/Pasivos	89,17%	89,77%	91,67%	93,98%	85,34%	92,24%		82,95%	83,56%	79,70%
Sector Financiero/Pasivos	7,44%	8,64%	6,93%	5,11%	3,64%	3,68%		13,29%	12,65%	16,57%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	8,07%	9,92%	8,33%	6,02%	14,66%	7,73%		15,16%	14,54%	18,98%
Depósitos a plazo/Depósitos	63,53%	62,70%	62,75%	53,31%	50,44%	59,32%		36,21%	35,95%	37,68%
Depósitos a la vista/Depósitos	34,84%	35,64%	35,64%	45,49%	48,61%	39,55%		63,12%	63,43%	61,60%
RENTABILIDAD										
ROA	0,67%	0,79%	-0,79%	-0,09%	0,75%	-0,51%		1,59%	1,71%	2,01%
ROE	8,27%	9,79%	-9,06%	-1,04%	10,48%	-5,78%		15,50%	15,29%	18,25%
UAI/Cartera	1,02%	1,09%	-1,14%	-0,14%	1,28%	-0,85%		2,53%	2,68%	2,97%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	6,73%	6,01%	3,50%	4,76%	4,73%	3,22%		4,65%	4,62%	5,04%
Margen Financiero/Cartera	9,25%	7,92%	8,09%	6,89%	6,94%	8,54%		6,28%	5,78%	6,66%
Margen Operativo/Cartera	12,74%	11,21%	11,84%	11,07%	11,27%	13,17%		8,38%	7,89%	8,78%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	10,32%	9,39%	7,36%	9,08%	9,23%	8,08%		6,83%	6,81%	7,23%
Margen Financiero/Margen operativo	72,58%	70,65%	68,35%	62,22%	61,61%	64,88%		74,86%	73,19%	75,92%
EFICIENCIA										
Gastos Personales/Gastos Admin	51,17%	52,55%	53,51%	45,23%	48,04%	45,37%		43,90%	43,16%	42,41%
Gastos Personales/Margen operativo	38,35%	39,40%	37,44%	36,66%	31,64%	28,10%		22,35%	22,57%	20,64%
Gastos Admin/Margen Operativo	74,94%	74,99%	69,97%	81,05%	65,86%	61,95%		50,92%	52,29%	48,68%
Gastos Personales/Depósitos	3,97%	3,90%	3,60%	2,88%	2,64%	2,63%		1,60%	1,56%	1,76%
Gastos Admin/Depósitos	7,76%	7,43%	6,74%	6,37%	5,49%	5,79%		3,65%	3,61%	4,15%
Previsión/Margen Operativo	21,31%	18,63%	39,71%	20,61%	21,20%	41,61%		21,41%	16,65%	20,49%
Previsión/Margen Financiero	29,36%	26,37%	58,10%	33,12%	34,41%	64,13%		28,60%	22,74%	26,98%

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	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Caja y bancos	284.831	207.702	199.027	323.181	446.969	38,30%	301.584	498.963	279.867	-43,91%
Banco Central	158.953	182.437	206.259	472.567	638.687	35,15%	307.113	558.215	392.478	-29,69%
Inversiones	68.538	68.495	107.579	156.982	141.030	-10,16%	108.373	137.881	332.165	140,91%
Colocaciones netas	1.302.331	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.938.222	11,03%	1.725.398	1.980.893	1.748.573	-11,73%
Productos financieros	36.648	37.399	41.239	42.657	48.600	13,93%	43.194	46.401	43.367	-6,54%
Bienes de uso	19.029	17.419	16.155	14.293	12.465	-12,79%	13.986	12.938	17.682	36,66%
Otros activos	131.616	111.038	199.095	155.067	209.076	34,83%	220.263	124.413	234.627	88,59%
TOTAL ACTIVO	2.005.635	2.102.434	2.364.946	2.939.304	3.456.682	17,60%	2.751.270	3.382.160	3.084.947	-8,79%
Depósitos	1.631.888	1.722.894	1.997.419	2.530.912	2.718.459	7,41%	2.346.621	2.815.370	2.606.188	-7,43%
Sector Financiero	86.195	115.890	111.103	102.599	90.905	-11,40%	96.205	89.219	78.928	-11,53%
Otros pasivos	60.151	22.451	28.177	21.631	347.697	1507,41%	42.322	173.602	112.024	-35,47%
TOTAL PASIVO	1.830.081	1.919.197	2.179.003	2.693.006	3.185.275	18,28%	2.522.851	3.111.527	2.825.299	-9,20%
Capital social	102.336	108.383	188.161	251.111	251.111	0,00%	235.346	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%	-4.709	24.334	-11.759	148,32%
PATRIMONIO NETO	175.554	183.237	185.944	246.299	271.407	10,19%	228.419	270.633	259.648	-4,06%
Líneas de créditos acordadas	97.497	109.320	74.762	73.282	95.537	30,37%	73.176	75.219	84.336	12,12%
Total contingentes	100.018	113.003	85.293	90.738	105.549	16,32%	93.211	84.153	94.185	11,92%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	Var	sep-20	sep-21	sep-22	Var
Ingresos Financieros	222.164	218.755	234.334	227.942	237.120	4,03%	172.631	178.178	192.349	7,95%
Egresos Financieros	99.561	98.136	102.883	104.119	97.507	-6,35%	78.268	72.411	73.782	1,89%
MARGEN FINANCIERO	122.603	120.620	131.451	123.824	139.614	12,75%	94.363	105.767	118.568	12,10%
Otros resultados operativos	23.957	26.116	32.126	30.221	28.428	-5,93%	23.257	25.159	15.810	-37,16%
Margen por servicios	16.222	19.165	21.961	16.900	22.773	34,75%	12.081	16.826	21.966	30,55%
Resultado operaciones cambiarias	6.723	4.671	6.581	45.734	58.760	28,48%	12.382	47.892	3.751	-92,17%
Valuación Neta	-589	151	198	-17.664	-22.980	30,09%	-1.776	-23.729	22.656	195,48%
MARGEN OPERATIVO	168.915	170.723	192.317	199.015	226.595	13,86%	140.307	171.915	182.751	6,30%
Gastos administrativos	126.584	128.025	134.558	161.299	149.242	-7,47%	114.149	110.490	113.210	2,46%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	42.331	42.698	57.759	37.717	77.354	105,09%	26.158	61.426	69.542	13,21%
Previsión del ejercicio	-35.998	-31.802	-76.370	-41.010	-48.041	17,14%	-31.648	-34.902	-76.037	117,86%
UTILIDAD ORDINARIA	6.334	10.896	-18.611	-3.294	29.313	-989,97%	-5.489	26.524	-6.495	124,49%
Ingresos extraordinarios netos	7.188	5.658	12	699	-3.504	-601,60%	780	-1.489	-5.263	253,36%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	13.522	16.553	-18.600	-2.595	25.808	-1094,53%	-4.709	25.034	-11.759	146,97%
Impuestos	1.556	2.361	757	-	700	n/a	-	700	-	100,00%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	11.966	14.193	-19.356	-2.595	25.108	-1067,56%	-4.709	24.334	-11.759	148,32%

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: 6 Diciembre de 2022.

Fecha de publicación: 7 de Diciembre de 2022.

Corte de calificación: 30 de setiembre 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@syr.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	CATEGORIA	TENDENCIA
INTERFISA BANCO SAECA.	A+py	SENSIBLE (-)
<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”.

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

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

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 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 al 30 de Setiembre de 2022 proveídos por la entidad financiera.

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, operacionales y tecnológicos.

Gestión financiera, económica y patrimonial.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

www.interfisa.com.py

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