

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

CALIFICACIÓN	SET-2025	DIC-2025
CATEGORÍA	<i>Apy</i>	A+py
TENDENCIA	FUERTE (+)	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 DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mejora la calificación a **A+py** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Interfisa Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2025, fundamentada en el aumento de los niveles de capitalización y solvencia, a través de nuevos aportes de capital realizados por su grupo controlador, así como el aumento de sus operaciones de intermediación financiera de acuerdo con sus planes estratégicos, con efectos favorables en la liquidez y los márgenes de rentabilidad.

En contrapartida, la calificación considera los relativos bajos niveles de márgenes financieros con respecto a la cartera, acompañado de mayores costos de financiamiento y de provisiones asociados a un aumento de la morosidad, con efecto en los relativos menores niveles de eficiencia operativa comparativamente al sector bancario.

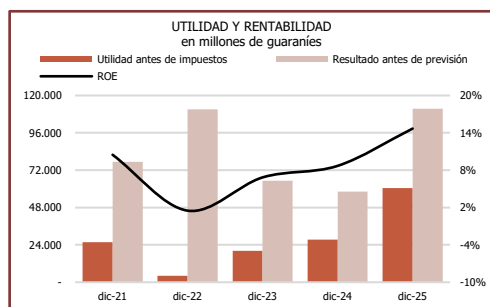
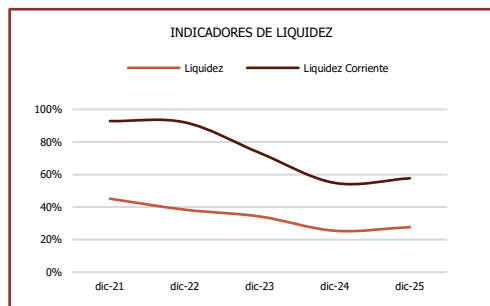
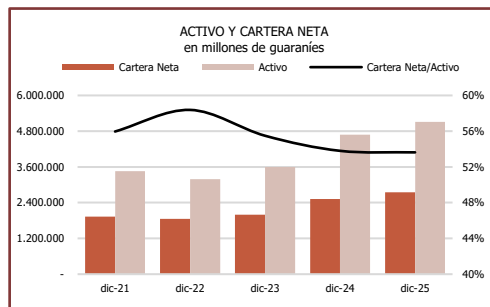
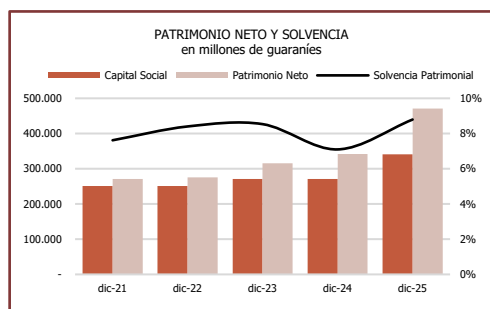
El patrimonio neto de la entidad creció 37,64% hasta Gs. 340.786 millones en Dic25, a partir de los nuevos aportes de capital registrados de Gs. 70.000 millones, pendientes de capitalización, y el continuo aumento de las reservas y resultados obtenidos, generando un aumento del nivel de solvencia a 8,79%, y de los ratios de Tier1 y Tier1+2 hasta 11,41% y 15,96%, respectivamente.

El pasivo total aumentó 7,10% hasta Gs. 4.646.701 millones en Dic25, derivado del incremento de 11,73% de los depósitos de ahorro hasta Gs. 4.331.558 millones, con participaciones de 48,02% de los depósitos a la vista y 50,75% a plazo, así como por los mayores bonos emitidos. Por consiguiente, el ratio de sector financiero+otros pasivos/pasivos bajó a 6,78%, inferior a los 22,57% del sector bancario, mientras que el ratio de pasivo/margen operativo se redujo a 16,74, aunque se mantiene levemente superior a 15,04 del sector.

El activo total se incrementó 9,33% hasta Gs. 5.117.728 millones en Dic25, debido a los mayores niveles de disponibilidades e inversiones en activos temporales y permanentes, además del aumento de 8,99% de la cartera neta de créditos hasta Gs. 2.744.621 millones, registrando una participación en el activo de 53,63% del activo.

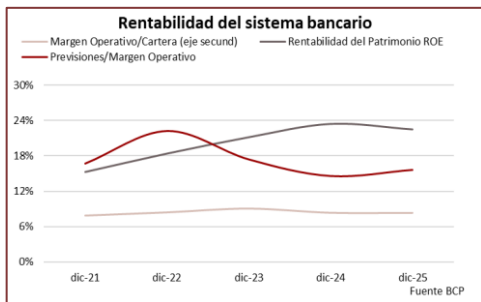
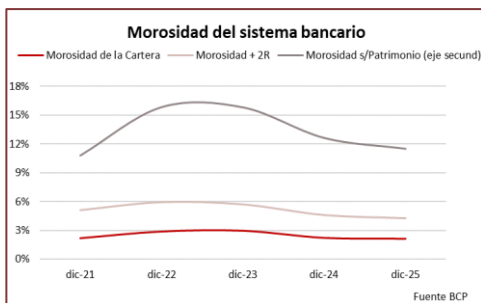
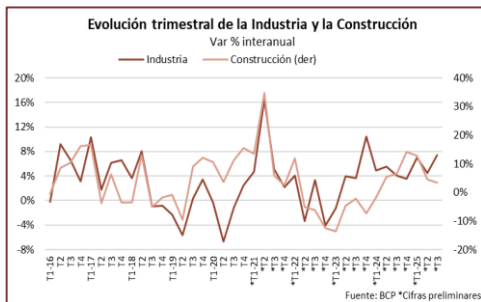
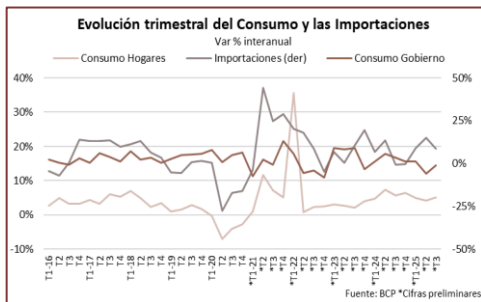
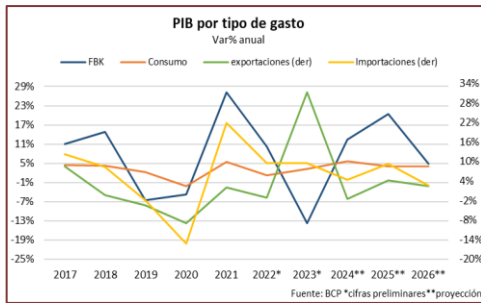
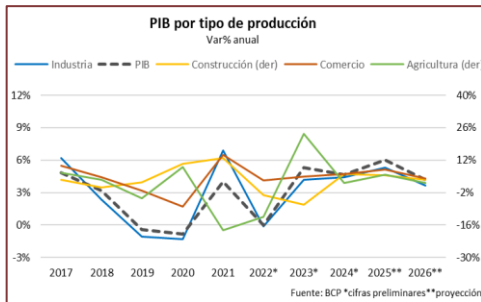
La cartera vencida aumentó 42,21% hasta Gs. 63.940 millones en Dic25, con lo cual el indicador de morosidad subió desde 1,75% a 2,27%, levemente superior al 2,10 del sector bancario. Sin embargo, el índice de morosidad+2R bajó a 5,45%, con la disminución de la cartera reestructurada, así como la cartera desafectada se redujo 30,26% hasta Gs. 21.522 millones, manteniendo un razonable nivel de morosidad sobre patrimonio de 13,57%.

Con el aumento de 21,71% de los recursos disponibles más inversiones hasta 1.200.544 millones en Dic25, el indicador de liquidez subió de 25,44% a 27,72%, siendo aún inferior a 30,67% del sector bancario, mientras que la liquidez corriente aumentó a 57,72%, en línea con 57,40% del sector.



En cuanto al desempeño operativo, la entidad registró un aumento de 27,40% del margen operativo hasta Gs. 277.559 millones, alcanzado un índice sobre la cartera de 9,85%, superior al 8,35% del sector, mediante mayores ganancias en servicios y otras operaciones ordinarias, aunque con una relación de margen financiero/cartera de 4,10, inferior a 6,08% del sector. Esto fue acompañado de una disminución del ratio de gastos administrativos/margen operativo a 59,84%, pero siendo aún superior a 43,60% del sector bancario. Con todo, la utilidad del ejercicio creció 119,12% desde Gs. 26.845 millones hasta Gs. 58.822 millones, generando un aumento del ROE de 8,10% a 14,68% inferior a 22,51% del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa de la situación general de Interfisa Banco considerando la continua evolución de sus operaciones de acuerdo con sus planes estratégicos y el aumento de los ingresos financieros y operativos, con mayores niveles de solvencia, liquidez y márgenes de rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> Mejora de la solvencia patrimonial con el aumento de los niveles de capital. Apoyo del grupo controlador con reservas acumuladas y nuevos aportes. Incremento continuo de los ingresos, principalmente por servicios, con un mayor margen operativo y nivel de rentabilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Menores rendimientos netos con respecto a la cartera, a partir del reducido margen financiero. Relativo aumento de la morosidad de la cartera, con mayores cargos por provisiones. Relativos bajos niveles de eficiencia operativa respecto al sector bancario.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país mostró un comportamiento altamente variable durante la última década. El PIB pasó por una desaceleración entre 2018 y 2019, seguida de una contracción más profunda en 2020 debido a la pandemia de COVID, explicada, principalmente, por la caída en la industria y el comercio, mientras que la agricultura presentó una elevada volatilidad.

En 2021 se registró un fuerte rebote impulsado por el efecto postpandemia, la recuperación industrial y la reactivación comercial, lo que permitió una corrección parcial del PIB. Para 2022, el crecimiento fue moderado, marcado por una contracción relevante del sector agrícola y un desempeño más contenido de los sectores no primarios.

Hacia el período 2025–2026, el PIB tendió a una tasa cercana al 4%, sustentado por una industria con expansiones en torno al 6% y una agricultura que, tras el crecimiento excepcional del 23,4% en 2023, se normalizó hacia tasas cercanas al 3,7%. La construcción y el comercio acompañaron este escenario con una recuperación moderada, dejando atrás las tasas negativas, lo que coincidió hacia un crecimiento más equilibrado al cierre de 2025.

Desde el enfoque del gasto, se observó una transición desde la volatilidad hacia una fase de solidez en la inversión. En ese sentido, la Formación Bruta de Capital alcanzó un crecimiento cercano al 20% en 2025, tras la contracción de -13,9% en 2023, acompañado por las importaciones, con picos superiores al 30% en los años postpandemia. Por su parte, el consumo de los hogares se mantuvo como el componente más estable de la demanda, con un crecimiento sostenido en torno al 4,5% interanual, actuando como un pilar del crecimiento interno.

En el análisis trimestral, entre finales de 2021 y mediados de 2022, las importaciones registraron picos del 49,1% y 35,5% interanual como efecto de la reapertura económica. En tanto, el consumo de los hogares mantuvo una trayectoria estable entre el 4% y el 5%, sirviendo de contrapunto a la irregularidad del consumo público, que experimentó contracciones de hasta el -5,6% en el segundo trimestre de 2022. Hacia el cierre de 2024 y durante 2025, las cifras preliminares sugirieron una mayor sostenibilidad, con una moderación de las importaciones y la consolidación del consumo privado.

Paralelamente, la industria y la construcción, que alcanzaron techos históricos en el segundo trimestre de 2021 del 16,5% y 34,67%, respectivamente, que superaron las fases de contracción de 2022 y 2023, provocadas por el endurecimiento de políticas monetarias y el fin del auge de obras públicas. Al cierre de 2025, la tendencia indicó una recuperación equilibrada, con la industria en niveles del 7,4%, mientras que la construcción mantuvo variaciones positivas como del 3,4% hacia el tercer trimestre del año.

De esta manera, según datos preliminares, la proyección del PIB para 2025 se ajustó al alza, pasando de 4,7% a 6,0%, impulsado por el sector terciario, que subió de 5,3% a 6,1%, gracias al comercio (8,0%) y otros servicios (6,1%). El sector secundario también creció más de lo previsto (6,2%), apoyado por la manufactura (5,3%) y el rubro de electricidad y agua (9,4%), mientras que el sector primario se ajustó levemente al 5,3%. Por el lado del gasto, las exportaciones (4,2%) e importaciones (9,2%) superaron las expectativas, lo que contrastó con la caída del consumo público (-1,0%) y una inversión fija menor a la proyectada (14,5%). Con esto, el PIB se ubicó en 6,1%.

Al cierre del ejercicio 2025, el sector bancario mantuvo una dinámica de mejora, con la expansión de la cartera de préstamos en 7,24% hasta Gs. 183.128.483 millones, impulsados por los créditos de los sectores Consumo, Servicios, Vivienda e Industria. Esto fue acompañado por la reducción de la morosidad desde 2,20% en Dic24 hasta 2,10% en Dic25, así como la morosidad respecto al patrimonio desde 12,64% hasta 11,51%, lo que refleja una adecuada calidad de activos crediticios.

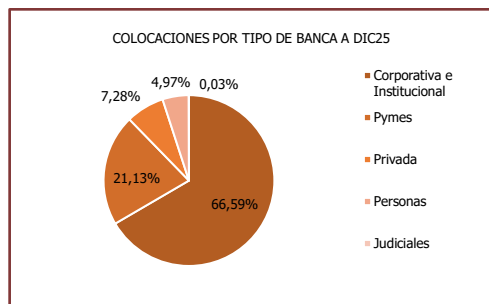
En términos de utilidad, el margen operativo registró un aumento de 6,66%, explicado principalmente por los mayores ingresos financieros y los otros ingresos operativos, y con relación a la cartera total, generó un indicador de 8,35%. No obstante, a pesar del incremento de la utilidad antes de impuestos en 8,75%, la rentabilidad del patrimonio (ROE) se redujo a 22,51%, aunque se mantuvo en línea con su promedio histórico.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

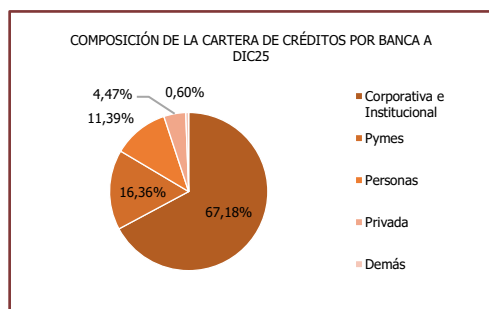
Banco comercial con más de 40 años de trayectoria en el mercado, con foco en los segmentos Corporativo e Institucional y Pymes, con mejoras a nivel de productos y con importantes cumplimientos a nivel de planificación estratégica, aunque con baja participación de mercado

Interfisa Banco S.A.E.C.A. es una entidad financiera que opera como banco comercial, fue fundada en 1978 y autorizada para operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) en 1979. Cuenta con más de 40 años de trayectoria, y su casa matriz está ubicada en la ciudad de Asunción, en las inmediaciones de la zona corporativa. Para mayor alcance comercial, cuenta con 3 sucursales en la capital, con 3 en Gran Asunción y con 12 en el interior del país. Asimismo, dispone de 24 cajeros automáticos, de 16 dependencias y de 2 terminales de autoservicio.



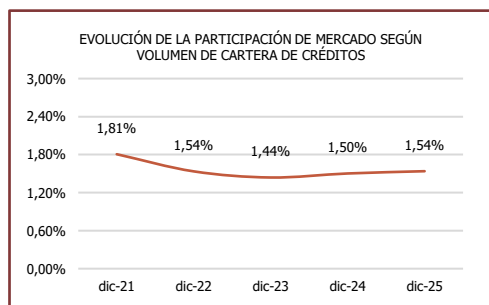
Inicialmente, operaba como financiera, figura con la cual se registró en la bolsa de valores en el año 1995. A partir de esto, cambió su denominación a "Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto", y posteriormente, fue autorizada para operar como banco según la Res. N° 9, Acta N° 7 de fecha 27 de enero de 2015, del Directorio del BCP.

Actualmente, opera principalmente en la banca Corporativa e Institucional, ya que el 66,59% de sus colocaciones y el 67,18% de su cartera de créditos a Dic25 han correspondido a dicho segmento de clientes. Asimismo, cuenta con una importante participación de la banca de pequeñas y medianas empresas (Pymes) con el 21,13% de las colocaciones y el 16,36% de la cartera respectivamente.



Su foco se encuentra en el sector productivo, en el consumo, el agro, y el comercio, y su estrategia se centra en el conocimiento del cliente y de las diversas necesidades de financiamiento. Con ello, su cartera activa ha contado con la participación de 80.006 clientes, mientras que su cartera de depósitos ha registrado 285.987 clientes en Dic25.

Sus principales canales de venta incluyen su red de sucursales, sus ejecutivos comerciales especializados por segmento, y sus alianzas estratégicas a través de diversas plataformas digitales (específicamente la banca electrónica y la APP E-club).



Durante el 2025, ha orientado su gestión comercial a fortalecer y mejorar la experiencia del cliente, a la vez que ha mantenido su perfil de riesgo y nicho de negocios. En ese sentido, se enfocó en realizar estrategias diferenciadas para las bancas corporativa, pymes, personas y privada.

En banca personas, se destacaron campañas específicas como Compra de Deuda, colocación de tarjetas de crédito y captación de cuentas comercio, acciones que contribuyeron al crecimiento de las colocaciones y por consiguiente a la incorporación de nuevos clientes.

En banca pymes, impulsó programas con respaldo de FOGAPY, ampliando el acceso al crédito y acompañando el desarrollo productivo de este segmento.

Además, impulsó su posicionamiento en el sector agrícola y ganadero, mediante asesoramiento especializado y soluciones financieras orientadas a la inversión en tecnología y mejora de la productividad, complementadas con una presencia activa en eventos sectoriales.

En materia de canales y digitalización, realizó mejoras en la plataforma E-club, cuya línea de préstamos mostró un crecimiento significativo en colocaciones, lo cual evidenció la efectividad de este canal digital en la ampliación del acceso a segmentos de menor escala. Adicionalmente, implementó mejoras continuas en los procesos de atención al cliente, optimizando circuitos internos, reforzando la capacitación del equipo comercial y promoviendo una mayor coordinación entre las áreas comerciales y de soporte.

Como la entidad integrante del Grupo Cogorno cuenta con empresas relacionadas en los rubros transportes de carga, electrónicos y retail, entre otros, amplió sus alianzas estratégicas con comercios, fortaleciendo la propuesta de valor de las tarjetas de crédito y el posicionamiento del banco en el mercado de consumo. Adicionalmente, dispone de participación accionaria en las empresas Bepsa del Paraguay S.A.E.C.A., Bancard S.A., IB Capital y Cobranzas S.A. y en Río Seguros S.A., y ha generado sinergias operativas con las últimas dos a través de contratos de gestión de cartera vencida y la venta de pólizas de seguros.

Con respecto al desarrollo de su plan estratégico, Interfisa Banco S.A.E.C.A. ha cumplido con sus metas establecidas tanto en lo que respecta a la generación de utilidades, a la obtención de elevados márgenes operativos y de rentabilidad sobre

el patrimonio. Por el contrario, ha presentado posibilidades de mejora en lo que respecta al crecimiento de su cartera activa, la reducción de su morosidad en sus principales segmentos de negocio y en la estructura esperada de los depósitos.

En comparación con el sector, la entidad ha aumentado levemente su participación de mercado en términos de volumen de cartera activa, desde 1,50% en Dic24 hasta 1,54% en Dic25, valor aún bajo comparando su desempeño en Dic21 con 1,81%. Con esto, ha alcanzado el puesto número 12 en el ranking de volumen de cartera activa, así como también ha llegado al puesto 12 en la clasificación de activos totales, todo esto entre 16 bancos registrados en el mercado paraguayo.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Entidad controlada y dirigida por el Grupo Familiar Cogorno, con incremento en los aportes a capitalizar para el continuo crecimiento de la operatividad y con modificaciones en la estructura organizacional

Plana Accionaria de Interfisa Banco S.A.E.C.A.		
Nombres	Participación en Votos	Participación según Capital
Felipe Cogorno Álvarez	31,73%	30,92%
Gustavo Cogorno Álvarez	29,09%	26,21%
Sociedad Maestral S.A.	21,08%	22,62%
Sociedad Mercadis S.A.	10,70%	12,91%
Minoritarios	7,40%	7,34%
TOTAL	100,00%	100,00%

Interfisa Banco S.A.E.C.A. cuenta con un capital social de Gs. 400.000 millones, y con un capital integrado de Gs. 269.675 millones, el cual se encuentra conformado por 200.000 acciones ordinarias de voto múltiple (5 votos), 1.796.750 acciones de ordinarias de voto simple (un voto) y con 700.000 acciones preferidas, todas de valor nominal Gs. 100.000.

Previo al cierre del ejercicio 2025, los socios han decidido realizar aportes para futuras capitalizaciones, con lo cual dicha cuenta ha aumentado desde Gs. 1.111 millones en Dic24 hasta Gs. 71.111 millones en Dic25, situación que demuestra el compromiso por parte de los socios de continuar con el fortalecimiento patrimonial de la entidad.

Plana Directiva Interfisa Banco S.A.E.C.A.	
Nombres	Cargo
Sally Emilce Sosa de Molinas	Presidente
Marcello Cogorno Jara	Director Titular
Fabrizio Franco López Moreira	Director Titular
Jorge Fabián Pineda Cortesi	Director Titular
Néstor Fabián Duré Aguirre	Director Titular
Ernesto Jesús Almada Marín	Director Suplente
Diego Joaquín Arce Sitjar	Director Suplente
José Luis Aquino Martínez	Síndico Titular
Diana de Jesús Pintos del Padre	Síndico Suplente

En cuanto a la propiedad y distribución por accionista, el banco pertenece al grupo familiar Cogorno, en donde se destaca la participación de los Sres. Felipe Cogorno Álvarez y Gustavo Cogorno Álvarez, quienes cuentan con el 31,73% y el 29,09% de poder de voto y con el 30,92% y el 26,21% de participación del capital respectivamente.

Asimismo, dichos accionistas son, a su vez, propietarios mayoritarios de las sociedades Maestral S.A. y Mercadis S.A., empresas que cuentan con el con el 22,62% y con el 12,91% del paquete accionario de Interfisa Banco S.A.E.C.A.

Es importante señalar que la plana accionaria presentó modificaciones respecto a la distribución de la propiedad en comparación a lo reportado el año anterior, en donde el principal accionista era Maestral S.A., sociedad que tenía un poder de voto del 28,31% y una participación del 28,49%.

Con respecto a la administración del negocio, el directorio se encuentra conformado por una presidente, cuatro directores titulares, dos directores suplentes y un síndico titular y uno suplente. Dicho estatuto no presentó modificaciones respecto a lo reportado en Dic24.

Al mando del directorio se encuentra la Sra. Sally Emilce Sosa de Molinas, quien ocupa el cargo de presidente, como directores titulares se encuentran los Sres. Marcello Cogorno Jara (en representación del grupo familiar) Fabrizio Franco López Moreira, Jorge Fabián Pineda Cortesi y Néstor Fabián Duré Aguirre.



La estructura organizacional se encuentra encabezada por la asamblea de accionistas, quienes delegan la administración al directorio. En paralelo, se encuentran como unidades de control la jefatura de seguridad integral, la gerencia de auditoría interna y la unidad de cumplimiento.

La plana ejecutiva se encuentra a cargo de la Gerencia General, unidad que dispone del apoyo de las subsecciones del Departamento Fiduciario y Jurídico y que se encuentra al mando de 14 gerencias. Cabe señalar que en 2025 la estructura gerencial tuvo modificaciones, con la incorporación de las gerencias de Banca Digital y de Negocios Internacionales y Comercio Exterior. En cuanto al equipo de trabajo, la cantidad de colaboradores se incrementó desde 274 en Dic24 hasta 285 en Dic25.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Entidad en proceso de mejoras en lo que respecta a la evaluación de créditos, con alianza estratégica para la gestión de la mora temprana con empresa vinculada

El riesgo de crédito es controlado principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos definidos en la política de créditos tales como: la capacidad de pago demostrada y el endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

Con respecto a la evaluación de los créditos, el procedimiento comienza con la recepción del pedido enviado por el área comercial y la generación de una solicitud de propuesta. Posteriormente, se incorporan dos instancias claves para la agilización: un pre filtro de documentación para su análisis y la utilización de un servicio especializado para el análisis de los estados contables.

Al momento en que las documentaciones se encuentran en condiciones, el legajo se asigna a un analista de créditos, según la actividad del cliente y el importe solicitado. El analista verifica la información e ingresa los datos en las herramientas correspondientes según el rubro del cliente.

En caso de surgir consultas que requieran aclaración, estas se remiten al ejecutivo de cuentas. Tras recibir las respuestas, el proceso continúa para tomar la decisión final, la cual es sometida a la revisión correspondiente teniendo en cuenta el nivel de delegación vigente. La conclusión de la evaluación se comunica a los proponentes al término del proceso.

La entidad cuenta con herramientas de análisis para cada segmento de clientes (comercial, servicio, industria, agrícola o ganadero), así como también dispone de sistemas simplificados para los casos de menor riesgo. Cabe destacar que para el segmento Consumo/Banca de Personas, se encuentra etapa de cierre un acuerdo para la implementación de una herramienta de Credit Scoring en la banca personas, orientada a la automatización de las solicitudes.

Por el lado de la gestión de las cobranzas, en mayo del 2025 finalizó el contrato de servicio de cobranzas con la empresa Gestiones y Cobranzas S.A.E.C.A. y se ha iniciado operaciones con la IB Capital y Cobranzas S.A. (firma vinculada a Interfisa Banco S.A.E.C.A.). Con esto, la entidad tiene como objetivo la atención personalizada a cada cliente con mora desde los 7 días o más.

En ese sentido, esta empresa ofrece una medición diaria y semanal de la cantidad de llamadas que reciben los deudores, así como la calidad de estas. También incorpora a la gestión mensual un total de 14.000 mensajes de texto que facilita al cliente un recordatorio de operaciones vencidas y maximiza el cobro de las cuotas y las tarjetas de crédito vencidas entre 7 y 15 días de mora específicamente.

Por otro lado, para la gestión de la cartera Pymes, el seguimiento se realiza a través de un comité de mora que se reúne de forma semanal y que se encuentra liderado por el área comercial y acompañado por un responsable designado para la cobertura especial.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Importante grado de cumplimiento del control interno, con implementación de indicadores para la gestión de la liquidez y con actualizaciones de políticas y procedimientos para cumplir con las normas del ente regulador

El Departamento de Auditoría Interna se encarga del cumplimiento normativo, así como del control de los procedimientos y de las políticas que se aplican para la casa matriz y todas las sucursales. Esta área depende orgánica y funcionalmente del directorio, ya que este último es el que aprueba anualmente el plan de trabajo a ser ejecutado para el periodo.

El equipo de Auditoría Interna realiza controles ordinarios o extraordinarios, según se encuentren contemplados o no en el plan anual, dispone de acceso irrestricto a cualquier tipo de información, salvaguardando siempre el deber de secreto y la confidencialidad de la información y cuenta con un staff de 7 Auditores, (Gerencia, Jefaturas, Auditores Seniors y Juniors) incluido un jefe de Auditoría Informática. Entre las herramientas que utiliza se encuentra el software ACL, el cual está especializado en el análisis de datos y en la detección de posibles aspectos mejorar en la gestión. Es importante señalar que al cierre del ejercicio 2025, el grado de cumplimiento del Plan Anual de Control Interno ha sido del 100%.

En cuanto a los avances registrados en el ambiente tecnológico se encuentran: la implementación de mejoras sobre los módulos existentes del core bancario, la optimización de funcionalidades y de procesos críticos, las correcciones estructurales y las adecuaciones normativas. Asimismo, el área de TIC realizó pruebas y simulaciones sobre la infraestructura de contingencia, realizó un ordenamiento para la priorización de iniciativas tecnológicas, avanzó en las mejoras sobre las vulnerabilidades detectadas en evaluaciones externas y ejecutó controles preventivos y actividades de capacitación.

En cuanto a la gestión de la liquidez, la entidad realizó mejoras orientadas a mitigar este riesgo, mediante acciones como: el establecimiento de un nuevo límite basado en la capacidad para afrontar el flujo de obligaciones a corto plazo, la incorporación de un nuevo cálculo del Ratio de Concentración de Depósitos por Grupo Económico, la implementación de un sistema de backtesting para validar la precisión de las métricas de liquidez, el establecimiento de límites de VaR para los depósitos y la incorporación del riesgo climático dentro del análisis de liquidez.

En el periodo 2025, la gestión integral de riesgos se enfocó en la actualización de la documentación interna debido a observaciones realizadas por el ente regulador. A partir de esto, elaboró nuevas versiones de manuales de políticas, de procesos y de funciones, con el fin de consolidar la estructura y la gestión de cada riesgo.

Asimismo, la organización culminó la nueva versión de la Política de Riesgo Operacional, con el objetivo de robustecer la metodología de cuantificación de la exposición. Para ello, implementó umbrales y rangos de valoración alineados con el Apetito de Riesgo institucional. Como parte de este proceso, renovó el sistema de clasificación de incidentes según su nivel de criticidad para así asegurar que la identificación y el registro de eventos se realicen bajo parámetros consistentes y uniformes en toda la organización.

Además, mejoró las autoevaluaciones de procesos con los fines de identificar brechas y establecer planes de acción para el fortalecimiento del sistema de control interno, ejecutó la revisión y actualización de las políticas de Seguridad Integral, Tecnología, Finanzas, Riesgos y Gestión de Personas conforme al cronograma institucional.

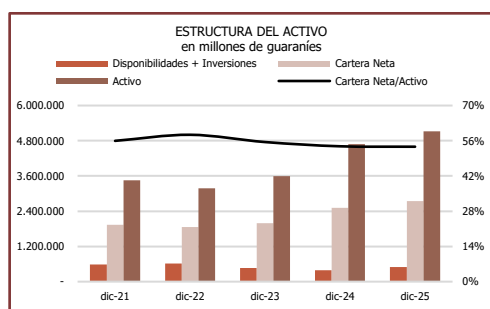
La unidad de cumplimiento no realizó cambios significativos en las políticas de PLD/FT debido a que no se implementaron nuevas normas legales y/o disposiciones administrativas. Sin embargo, ha dado continuidad a la tarea de fortalecer el programa y el sistema de control, con el fin de que este aspecto de control forme parte integral en todo el negocio. Interfisa Banco S.A.E.C.A. opera en la actualidad con el sistema de PLD/FT denominado TOPAZ TRACE, que cuenta con parametrizaciones automáticas que establecen el perfil de riesgo y el perfil transaccional del cliente, sobre la base de los datos ingresados durante el alta o actualización de datos.

Dichos perfiles son utilizados para realizar el monitoreo de la totalidad de transacciones/operaciones realizadas por el cliente con el fin de identificar desviaciones y emitir alertas. Adicionalmente, tiene incorporado el control de verificación de las listas de la ONU, OFAC y ALD interno y genera alertas cuantitativas y cualitativas.

GESTIÓN FINANCIERA

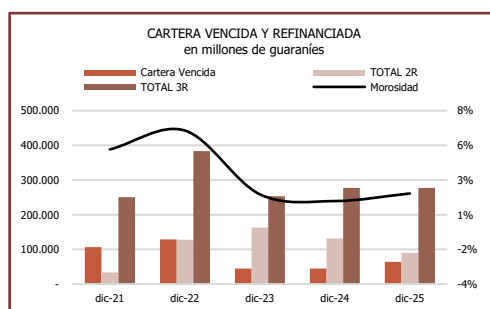
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Continuo crecimiento del activo a partir del incremento gradual de las operaciones crediticias, con menores reestructuraciones de cartera, aunque con mayores créditos vencidos y nivel de morosidad



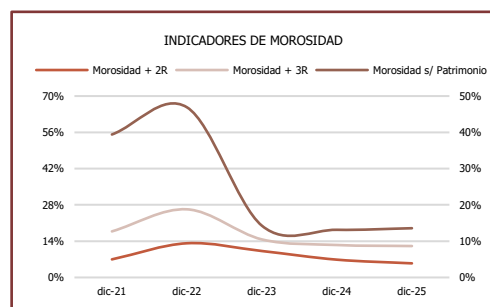
El activo de Interfisa Banco S.A.E.C.A. ha presentado una sostenida tendencia creciente durante el periodo 2022 - 2025, con una tasa de crecimiento promedio del 12,59% y con una tasa mediana del 12,83%, situación explicada por el gradual incremento de las operaciones crediticias.

Al cierre del ejercicio 2025, aumentó 9,33%, desde Gs. 4.680.881 millones en Dic24 hasta Gs. 5.117.728 millones en Dic25, a partir del incremento de las colocaciones netas en 12,54%, desde Gs. 2.526.559 millones en Dic24 hasta Gs. 2.843.495 millones en Dic25, sumado al importante crecimiento de las inversiones en valores públicos en más en 19,13 veces, hasta Gs. 175.263 millones en Dic25, las cuales se han concentrado bonos del tesoro.



En cuanto a su estructura, las colocaciones netas representaron el principal componente con el 55,56% de los recursos totales, los otros activos (en su mayoría conformados por cuentas deudoras Bank Notes) presentaron el 17,22%, los recursos en el Banco Central contaron con el 13,68% y la caja y bancos, las inversiones en valores públicos y privados y las otras inversiones contaron con el 11,74% en su conjunto.

Con respecto a la productividad, si bien la cartera neta aumentó 8,99%, desde Gs. 2.518.334 millones en Dic24 hasta Gs. 2.744.621 millones en Dic25, el mayor crecimiento de los recursos totales produjo que la relación Cartera Neta/Activos mantenga su tendencia decreciente y baje desde 53,80% en Dic24 hasta 53,63% en Dic25, nivel por debajo de lo registrado por el sistema con 67,56%.



La entidad incrementó sus otras inversiones en 236,10%, hasta Gs. 100.472 millones en Dic25, como consecuencia de la adquisición del paquete accionario de la firma Río Seguros S.A. por Gs. 55.000 millones, lo cual ha correspondido a una acción estratégica para la generación de sinergias operativas entre los servicios financieros y la industria aseguradora.

La cartera total subió 9,42%, desde Gs. 2.574.049 millones en Dic24 hasta Gs. 2.816.539 millones en Dic25, ante el crecimiento de la cartera de banca corporativa en 5,89%, desde Gs. 1.787.088 millones en Dic24 hasta Gs. 1.892.415 millones en Dic25, sumado al incremento de las operaciones en los segmentos

de banca personas y privada, que en su conjunto subieron 43,81%, desde Gs. 310.751 millones en Dic24 hasta Gs. 446.904 millones en Dic25.

En términos de calidad, la cartera vencida aumentó 42,21%, desde Gs. 44.961 millones en Dic24 hasta Gs. 63.940 millones en Dic25, a partir del incremento en los atrasos en la banca corporativa e institucional en 166,42%, desde Gs. 8.085 millones en Dic24 hasta Gs. 21.540 millones en Dic25, sumado al crecimiento de la mora en la banca personas en 137,95%, desde Gs. 8.289 millones en Dic24 hasta Gs. 19.723 millones en Dic25.

Ante esta situación, la morosidad aumentó desde 1,75% en Dic24 hasta 2,27% en Dic25, y superó al valor registrado por el sistema de 2,10%. De igual forma, la morosidad con respecto al patrimonio se incrementó desde 13,14% en Dic24 hasta 13,57% en Dic25, y también superó al valor del mercado de 11,51%. En ese contexto, las provisiones crecieron 29,08%, desde Gs. 55.715 millones en Dic24 hasta Gs. 71.918 millones en Dic25, pero ante el mayor incremento de la cartera vencida la cobertura de provisiones se redujo desde 123,92% en Dic24 hasta 112,48% en Dic25. Cabe señalar que la mora está concentrada, donde los mayores deudores corresponden a casos del pasado y están siendo gestionados/administrados, además cuentan mayormente con garantías reales.

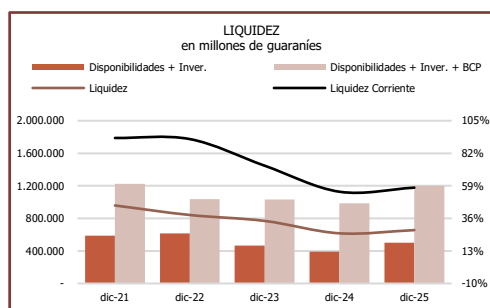
La cartera 3R presentó baja variación en el comparativo interanual, ya que solo se redujo en 0,01% y llegó hasta Gs. 277.584 millones. Además, se conformó en mayor medida (67,73%) por créditos renovados. En contrapartida, la cartera 2R (reestructurados y refinanciados) disminuyó 32,06%, hasta Gs. 89.573 millones en Dic25, a partir de la disminución de las reestructuraciones de deuda en 42,49%, de Gs. 113.325 millones en Dic24 a Gs. 65.169 millones en Dic25. Con ello, tanto la morosidad + 2R como la +3R se redujeron de 6,87% y 12,53% en Dic24 a 5,45% y 12,13% en Dic25; no obstante, el primer indicador se mantuvo por encima del valor de mercado (4,27%), mientras que el segundo se posicionó por debajo (15,06%).

Con el fin de gestionar la cartera deteriorada Interfisa Banco S.A.E.C.A. ha incurrido en la venta y en la desafectación de créditos, mas no ha realizado cesiones a fideicomiso. En ese sentido, la venta acumulada de cartera disminuyó 29,83%, desde Gs. 27.303 millones en Dic24 hasta Gs. 19.158 millones en Dic25, y la desafectación bajó 33,58%, desde Gs. 3.559 millones en Dic24 hasta Gs. 2.364 millones en Dic25, valores acumulados más bajos registrados desde Dic22, año en donde tuvo ventas por Gs. 76.309 millones y desafectaciones por Gs. 33.477 millones respectivamente.

La cartera de bienes reales adjudicados en pago disminuyó 30,12%, de Gs. 51.162 millones en Dic24 a Gs. 35.749 millones en Dic25, con el incremento en las enajenaciones en 20,50%, desde Gs. 41.908 millones en Dic24 hasta Gs. 50.499 millones en Dic25. Adicionalmente, la cartera destinada a la medida extraordinaria del COVID – 19 se redujo 23,32%, desde Gs. 26.456 millones en Dic24 hasta Gs. 20.287 millones en Dic25 y ha representado solo el 0,72% de la cartera total en Dic25.

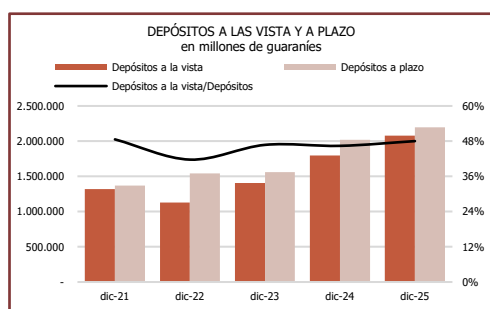
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Incremento en la liquidez corriente ante mayores inversiones y recursos en el banco central, aunque con elevada presión de los depósitos respecto a la cartera y a los activos en comparación con el sistema



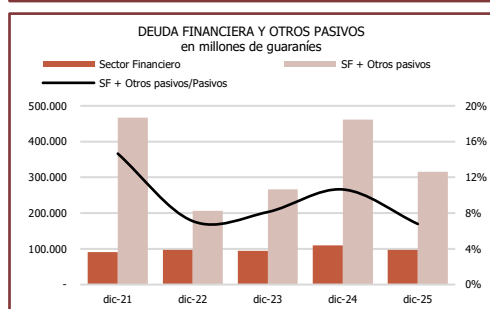
Los recursos líquidos y las cuentas en el banco central (BCP) se incrementaron 21,71%, desde Gs. 986.396 millones en Dic24 hasta Gs. 1.200.544 millones en Dic25, a causa del incremento conjunto de las inversiones en valores y de los recursos en el BCP en 44,64%, desde Gs. 605.305 millones en Dic24 hasta Gs. 875.502 millones en Dic25.

En ese sentido, el crecimiento de las cuentas en la banca matriz ha sido causado por el ascenso del encaje legal en 31,38%, desde Gs. 381.036 millones en Dic24 hasta Gs. 500.599 millones en Dic25, sumado al aumento de los depósitos por operaciones monetarias en 245,52%, desde Gs. 4.941 millones en Dic24 hasta Gs. 17.072 millones en Dic25.



Considerando las deudas corrientes, los depósitos a la vista aumentaron 10,48%, desde Gs. 695.758 millones en Dic24 hasta Gs. 768.691 millones en Dic25, así como también los saldos en cuenta corriente crecieron 18,87%, desde Gs. 1.103.011 millones en Dic24 hasta Gs. 1.311.108 millones en Dic25.

Por otro lado, los depósitos a plazo (conformados en su totalidad por certificados de depósito de ahorro) mantuvieron su tendencia creciente y subieron 8,94%, desde Gs. 2.018.005 millones en Dic24 hasta Gs. 2.198.464 millones en Dic25.



A partir de estas variaciones, la liquidez corriente (que solo considera la cobertura de la cuenta corriente y de los depósitos a la vista) aumentó desde 54,84% en Dic24 hasta 57,72% en Dic25, y superó a lo registrado por el mercado con 57,40%. Sin embargo, si bien la liquidez subió desde 25,44% en Dic24 hasta 27,72% en Dic25, aún se mantuvo por debajo del valor sectorial del 30,67%.

Con respecto a la financiación de las actividades, los depósitos han sido la principal fuente de recursos, con una razón de Depósitos/Activos del 84,64%, valor alto si se lo compara con lo reportado por el sector (67,60%). Asimismo, los depósitos han representado la principal deuda, con una participación del 93,22% respecto a los pasivos totales en Dic25.

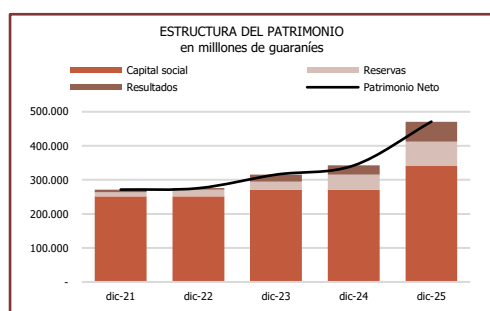
En cuanto a su distribución, la entidad ha mantenido una estructura de fondeo centrada en el largo plazo, ya que a pesar de que la cuenta corriente y los ahorros a la vista incrementaron su participación, de 46,40% en Dic24 a 48,02% en Dic25, los depósitos a plazo contaron con el 50,75%.

Cabe señalar que Interfisa Banco S.A.E.C.A. ha presentado una elevada razón de depósitos/cartera, la cual subió de 150,62% en Dic24 a 153,79% en Dic25, y superó al valor de mercado de 97,22%. Con esto, la capacidad de crecimiento en la intermediación financiera a través del aumento en la captación de recursos ha resultado limitada, debido a las posibles presiones que las obligaciones adicionales podrían generar sobre los demás activos.

Por otro lado, las deudas con el sector financiero y los otros pasivos bajaron 31,75%, desde Gs. 461.757 millones en Dic24 hasta Gs. 315.143 millones en Dic25, ante la disminución de las operaciones a liquidar con acreedores por compra futura de valores vendidos en 82,11%, desde Gs. 184.561 millones en Dic24 hasta Gs. 33.016 millones en Dic25. De esta manera las participaciones de las deudas con el sector financiero y otras bajó desde 10,64% en Dic24 hasta 6,78% en Dic25, y resultó baja respecto a lo verificado por el sector con 22,57%.

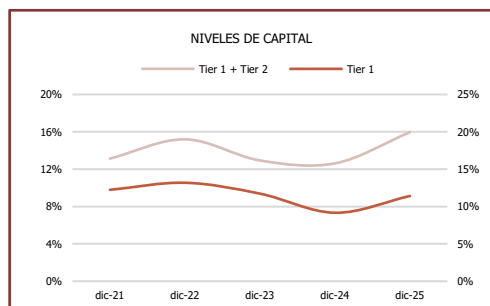
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Sostenido crecimiento del patrimonio, favorecido por el aumento del capital, de las reservas y de los resultados, con menores indicadores de deuda respecto a periodos pasados



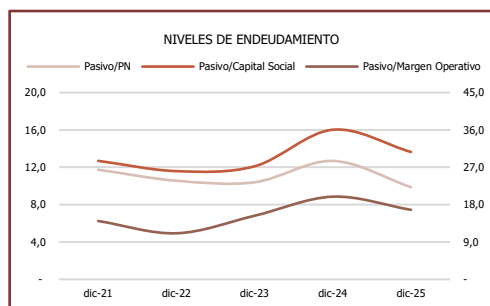
El patrimonio neto aumentó de manera relevante en 37,64%, desde Gs. 342.205 millones en Dic24 hasta Gs. 471.027 millones en Dic25, a partir del incremento del capital social en 25,85%, desde Gs. 270.786 millones en Dic24 hasta Gs. 340.786 millones en Dic25, sumado al aumento de las reservas en 60,23%, desde Gs. 44.573 millones en Dic24 hasta Gs. 71.418 millones en Dic25.

Al respecto, el incremento del capital ha sido explicado por los mayores aportes no capitalizados constituidos, los cuales llegaron hasta Gs. 71.111 millones en Dic25, lo cual demuestra el sostenido compromiso por parte de los socios de continuar con el fortalecimiento patrimonial y con la expansión del negocio. Respecto a la composición de los recursos propios, el capital contó con una participación del 72,35%, las reservas presentaron una proporción del 15,16%, y los resultados del ejercicio tuvieron un peso del 12,49% en Dic25.



Por el lado de las deudas, el pasivo aumentó 7,10%, desde Gs. 4.338.676 millones en Dic24 hasta Gs. 4.646.701 millones en Dic25, producto del crecimiento en los depósitos en 11,73%, desde Gs. 3.876.919 millones en Dic24 hasta Gs. 4.331.558 millones en Dic25.

Como resultado del incremento del capital, de las reservas y de los resultados, la solvencia patrimonial aumentó desde 7,10% en Dic24 hasta 8,79% en Dic25, aunque todavía permaneció por debajo de lo registrado por el mercado con 11,78%.



Considerando los indicadores de solvencia normativa, tanto el Tier 1 como el Tier 1 + 2 se incrementaron desde 9,16% y 12,62% en Dic24 hasta 11,41% y 15,96% en Dic25. Es importante señalar que estos indicadores resultaron superiores a lo mínimo exigido por normativa, aunque se mantuvieron ligeramente por debajo de los valores sectoriales de 12,92% y de 16,26%.

Por otro lado, el mayor crecimiento de los recursos propios de Interfisa Banco S.A.E.C.A. produjo que la presión de la deuda sobre el capital social baje desde 16,02 en Dic24 hasta 13,64 en Dic25, así como también que la razón de pasivo/patrimonio neto se reduzca desde 12,68 en Dic24 hasta 9,87 en Dic25. Aun así, ambos indicadores resultaron altos en comparación con el sector, que

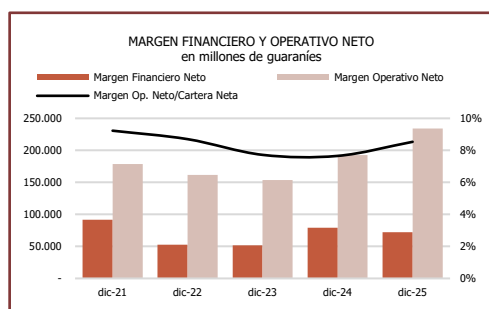
presentó reportó valores de 12,66 y de 6,87 respectivamente.

Adicionalmente, el incremento registrado en los resultados operativos generó que la presión de las deudas con respecto al margen operativo disminuya desde 19,91 en Dic24 hasta 16,74 en Dic25; no obstante, este indicador también resultó elevado en comparación con el valor de mercado de 15,04 en Dic25.

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

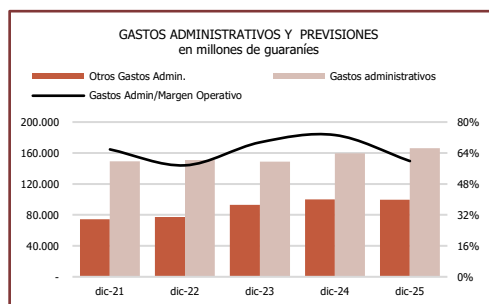
Mayores utilidades a partir del aumento de los resultados operativos, con incremento en la rentabilidad, aunque con un menor rendimiento neto por intermediación y baja eficiencia en gastos respecto al mercado

Los ingresos financieros subieron 15,83%, desde Gs. 251.281 millones en Dic24 hasta Gs. 291.047 millones en Dic25; al mismo tiempo, los costos financieros se incrementaron 19,41%, desde Gs. 147.106 millones en Dic24 hasta Gs. 175.659 millones en Dic25. Con ello, margen financiero creció 10,76%, desde Gs. 104.175 millones en Dic24 hasta Gs. 115.388 millones en Dic25.

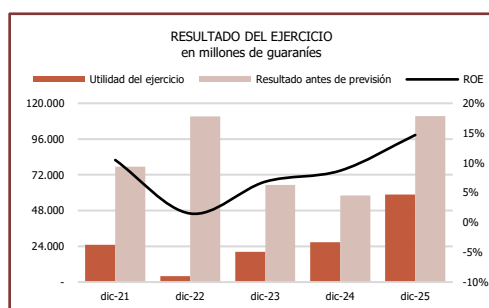


Sin embargo, debido al incremento interanual de las provisiones en 72,60%, desde Gs. 25.108 millones en Dic24 hasta Gs. 43.337 millones en Dic25, y su consecuente mayor presión respecto a los resultados por intermediación (que subió de 24,10% a 37,56%) el margen financiero neto bajó 8,87%, desde Gs. 79.067 millones en Dic24 hasta Gs. 72.051 millones en Dic25, nivel por debajo de lo registrado en Dic21 con Gs. 91.573 millones.

En términos relativos, este comportamiento se reflejó en la reducción del indicador de margen financiero neto/cartera neta, el cual bajó desde 3,14% en Dic24 hasta 2,63% en Dic25, y se mantuvo por debajo del valor reportado por el sector de 4,92%. Por el contrario, el margen operativo aumentó 27,40%, desde Gs. 217.870 millones en Dic24 hasta Gs. 277.559 millones en Dic25, ante el incremento de los resultados por operaciones cambiarias, desde una pérdida de Gs. -23.562 millones en Dic24 hasta un resultado positivo de Gs. 6.767 millones en Dic25.



Si bien la presión de las provisiones sobre el margen operativo subió desde 11,52% en Dic24 hasta 15,61% en Dic25, el margen operativo neto creció 21,51%, desde Gs. 192.762 millones en Dic24 hasta Gs. 234.222 millones en Dic25, así como también el indicador de margen operativo neto/cartera neta aumentó desde 7,65% en Dic24 hasta 8,53% en Dic25, y resultó elevado en comparación con lo reportado por el mercado (7,25%).



Durante los últimos cinco años los ingresos operativos han ganado preponderancia en comparación con los resultados obtenidos por la actividad de intermediación financiera, situación que se ha reflejado en el continuo descenso del indicador de margen financiero/margen operativo, el cual ha disminuido sostenidamente desde Dic21 y ha llegado 41,57% en Dic25, nivel bajo si se lo compara el valor de mercado de 72,82%.

Con respecto a la eficiencia, los gastos administrativos subieron 4,00%, desde Gs. 159.687 millones en Dic24 hasta Gs. 166.081 millones en Dic25, y se conformaron en su mayoría por los otros gastos administrativos (59,89%) y por los gastos al personal (37,40%). En términos relativos, este incremento no tuvo efecto sobre el indicador de gastos administrativos/margen operativo, que bajó desde 73,29%

en Dic24 hasta 59,84% en Dic25, lo cual ha demostrado la mayor eficiencia en la gestión interna; sin embargo, el indicador se mantuvo por elevado en comparación al mercado (43,60%). Asimismo, la razón de gastos personales/margen operativo bajó hasta 22,38%, pero superó a lo reportado por el sector con 16,18%.

El resultado antes de provisiones se incrementó de manera significativa en 91,60%, desde Gs. 58.183 millones en Dic24 hasta Gs. 111.478 millones en Dic25, producto de los mayores ingresos operativos. Asimismo, la utilidad del ejercicio se incrementó 119,12%, desde Gs. 26.845 millones en Dic24 hasta Gs. 58.822 millones en Dic25, con lo cual la rentabilidad del patrimonio (ROE) aumentó desde 8,70% en Dic24 hasta 14,68% en Dic25, así como también la rentabilidad con respecto al activo aumentó desde 0,59% en Dic24 hasta 1,18% en Dic25. Si bien ambos indicadores resultaron ser los más altos de la serie analizada, resultaron aún inferiores a los valores de mercado de 22,51% y 2,37% respectivamente.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE						
BALANCE GENERAL	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Caja y bancos	446.969	311.055	287.773	381.091	325.041	-14,71%
Banco Central	638.687	424.284	566.668	596.600	700.239	17,37%
Inversiones	141.030	302.283	176.119	8.705	175.263	1913,32%
Colocaciones netas	1.938.222	1.852.846	1.994.266	2.526.559	2.843.495	12,54%
Productos financieros	48.600	41.116	31.236	45.806	44.031	-3,87%
Otras inversiones	19.327	18.693	29.935	29.893	100.472	236,10%
Bienes reales y adj. en pago	21.634	50.687	84.814	51.162	35.749	-30,12%
Bienes de uso	12.465	16.968	11.579	13.659	11.970	-12,37%
Otros activos	189.749	166.536	410.715	1.027.406	881.467	-14,20%
TOTAL ACTIVO	3.456.682	3.184.467	3.593.105	4.680.881	5.117.728	9,33%
Depósitos	2.718.459	2.702.530	3.011.639	3.876.919	4.331.558	11,73%
Otros valores emitidos	25.000	25.000	25.000	103.313	123.636	19,67%
Sector Financiero	90.905	96.921	94.150	109.973	96.857	-11,93%
Otros pasivos	350.912	84.533	146.957	248.471	94.650	-61,91%
TOTAL PASIVO	3.185.275	2.908.984	3.277.746	4.338.676	4.646.701	7,10%
Capital social	251.111	251.111	270.786	270.786	340.786	25,85%
Reservas	12.319	20.296	24.371	44.573	71.418	60,23%
Resultados Acumulados	-17.132	0	0	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	25.108	4.076	20.202	26.845	58.822	119,12%
PATRIMONIO NETO	271.407	275.483	315.359	342.205	471.027	37,64%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Var%
Ingresos financieros	237.120	254.174	233.081	251.281	291.047	15,83%
Egresos financieros	97.507	100.996	121.424	147.106	175.659	19,41%
MARGEN FINANCIERO	139.614	153.177	111.657	104.175	115.388	10,76%
Otros resultados operativos	28.428	34.972	35.747	9.039	22.916	153,53%
Margen por servicios	22.773	32.303	27.121	48.199	72.530	50,48%
Resultado operaciones cambiarias	58.760	1.736	-10.571	-23.562	6.767	-128,72%
Valuación neta	-22.980	40.090	50.017	80.020	59.958	-25,07%
MARGEN OPERATIVO	226.595	262.279	213.971	217.870	277.559	27,40%
Gastos administrativos	149.242	151.123	148.737	159.687	166.081	4,00%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	77.354	111.156	65.234	58.183	111.478	91,60%
Previsión del ejercicio	-48.041	-100.510	-60.058	-25.108	-43.337	72,60%
UTILIDAD ORDINARIA	29.313	10.646	5.176	33.075	68.141	106,02%
Ingresos extraordinarios netos	-3.504	-6.571	15.026	-5.649	-7.622	34,92%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	25.808	4.076	20.202	27.426	60.519	120,66%
Impuestos	700	0	0	580	1.696	192,24%
UTILIDAD A DISTRIBUIR	25.108	4.076	20.202	26.845	58.822	119,12%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	Sistema		
						dic-23	dic-24	dic-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	7,62%	8,40%	8,53%	7,10%	8,79%	11,79%	11,47%	11,78%
Reservas/PN	4,54%	7,37%	7,73%	13,03%	15,16%	21,39%	21,47%	28,57%
Capital Social/PN	92,52%	91,15%	85,87%	79,13%	72,35%	53,06%	53,21%	54,28%
Tier 1	12,23%	13,18%	11,73%	9,16%	11,41%	13,38%	12,47%	12,92%
Tier 1 + Tier 2	13,13%	15,20%	12,93%	12,62%	15,96%	16,45%	16,14%	16,26%
Pasivo/Capital Social	12,68	11,58	12,10	16,02	13,64	13,12	13,44	12,66
Pasivo/PN	11,74	10,56	10,39	12,68	9,87	6,96	7,15	6,87
Pasivo/Margen Operativo	14,06	11,09	15,32	19,91	16,74	14,48	14,86	15,04
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	5,32%	6,62%	2,21%	1,75%	2,27%	2,98%	2,20%	2,10%
Cartera 2R	1,66%	6,57%	7,99%	5,12%	3,18%	2,72%	2,40%	2,17%
Morosidad + 2R	6,98%	13,20%	10,20%	6,87%	5,45%	5,70%	4,60%	4,27%
Cartera 3R	12,46%	19,67%	12,47%	10,78%	9,86%	13,96%	13,05%	12,96%
Morosidad + 3R	17,78%	26,30%	14,68%	12,53%	12,13%	16,95%	15,25%	15,06%
Morosidad s/ Patrimonio	39,40%	46,90%	14,26%	13,14%	13,57%	15,84%	12,64%	11,51%
Previsión/Cartera Vencida	71,05%	70,68%	92,12%	123,92%	112,48%	122,49%	142,58%	134,33%
Cartera Neta/Activo	55,96%	58,38%	55,49%	53,80%	53,63%	64,27%	68,36%	67,56%
LIQUIDEZ								
Liquidez	45,12%	38,39%	34,22%	25,44%	27,72%	36,44%	31,53%	30,67%
Liquidez Corriente	92,83%	92,04%	73,22%	54,84%	57,72%	62,60%	56,88%	57,40%
Disponible + Inversiones + BCP/Pasivos	38,51%	35,67%	31,44%	22,73%	25,84%	28,93%	24,51%	23,75%
Disponible + Inversiones + BCP/A plazo	89,46%	67,31%	66,01%	48,88%	54,61%	89,03%	72,36%	67,39%
Activo/Pasivo	1,09	1,09	1,10	1,08	1,10	1,14	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,05	1,06	1,06	1,05	1,05	1,06	1,06	1,05
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	78,64%	84,87%	83,82%	82,82%	84,64%	69,41%	68,20%	67,60%
Depósitos/Cartera	135,21%	138,56%	147,98%	150,62%	153,79%	104,05%	96,63%	97,22%
Depósitos/Pasivos	85,34%	92,90%	91,88%	89,36%	93,22%	79,38%	77,74%	77,43%
Sector Financiero/Pasivos	3,64%	4,19%	3,64%	4,92%	4,75%	15,89%	18,26%	19,09%
Sector Financiero + Otros Pasivos/Pasivos	14,66%	7,10%	8,12%	10,64%	6,78%	20,62%	22,26%	22,57%
Depósitos a plazo/Depósitos	50,44%	57,04%	51,84%	52,05%	50,75%	40,93%	43,57%	45,51%
Depósitos a la vista/Depósitos	48,61%	41,71%	46,73%	46,40%	48,02%	58,21%	55,43%	53,42%
RENTABILIDAD								
ROA	0,75%	0,13%	0,56%	0,59%	1,18%	2,23%	2,37%	2,37%
ROE	10,48%	1,50%	6,84%	8,70%	14,68%	21,18%	23,44%	22,51%
UAI/Cartera	1,28%	0,21%	0,99%	1,07%	2,15%	3,34%	3,36%	3,41%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	4,73%	2,83%	2,59%	3,14%	2,63%	5,49%	5,06%	4,92%
Margen Financiero/Cartera	6,94%	7,85%	5,49%	4,05%	4,10%	6,86%	6,11%	6,08%
Margen Operativo/Cartera	11,27%	13,45%	10,51%	8,46%	9,85%	9,06%	8,37%	8,35%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	9,23%	8,70%	7,72%	7,65%	8,53%	7,77%	7,38%	7,25%
Margen Financiero/Margen operativo	61,61%	58,40%	52,18%	47,82%	41,57%	75,79%	73,06%	72,82%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	48,04%	46,54%	35,33%	34,87%	37,40%	39,47%	37,39%	37,12%
Gastos Personales/Margen operativo	31,64%	26,81%	24,56%	25,56%	22,38%	17,74%	16,87%	16,18%
Gastos Admin/Margen Operativo	65,86%	57,62%	69,51%	73,29%	59,84%	44,94%	45,12%	43,60%
Gastos Personales/Depósitos	2,64%	2,60%	1,74%	1,44%	1,43%	1,54%	1,46%	1,39%
Gastos Admin/Depósitos	5,49%	5,59%	4,94%	4,12%	3,83%	3,91%	3,91%	3,74%
Previsión/Margen Operativo	21,20%	38,32%	28,07%	11,52%	15,61%	17,34%	14,53%	15,57%
Previsión/Margen Financiero	34,41%	65,62%	53,79%	24,10%	37,56%	22,88%	19,89%	21,38%

La emisión de la calificación de la solvencia del **INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.** se realiza conforme a lo dispuesto en la Resolución CNV CG N° 35/23 de fecha 09 de Febrero de 2023 de la Superintendencia de Valores y la Resolución N° 31 Acta N° 58 de fecha 18 de Diciembre de 2025 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 16 de Marzo de 2026

Fecha de publicación: 17 de Marzo de 2026

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2025

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	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	A+py	Estable
<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° 35/23 de la Superintendencia 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.

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 en internet.

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.

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 Gestión Empresarial Estudio de Auditoría y Consultoría al 31 de Diciembre de 2025.

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

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
---	--