

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

CALIFICACIÓN	DIC-2022	JUN-23	DIC-2023
CATEGORÍA	<i>Apy</i>	<i>Apy</i>	<i>Apy</i>
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	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 DE LA CALIFICACIÓN

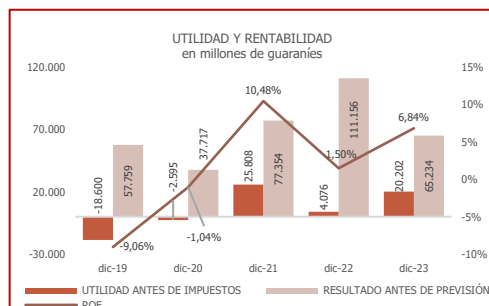
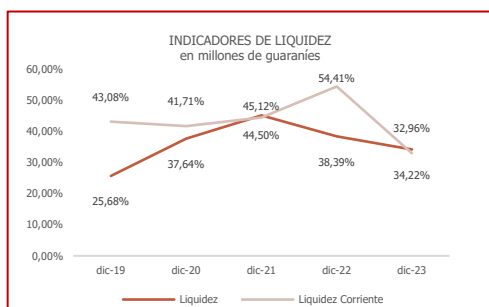
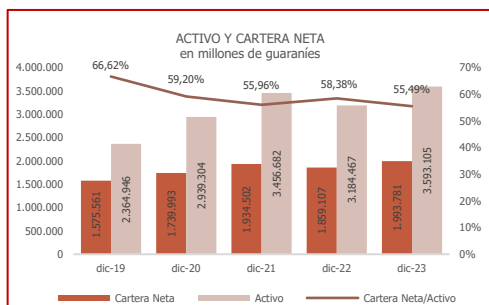
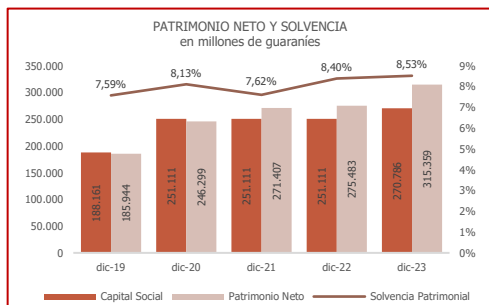
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **Apy** con tendencia **Estable** de la solvencia de **Interfisa Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2023, fundamentada en los aportes realizados y soporte de su grupo controlador, en la adecuada posición de liquidez y en la importante mejora de la calidad y gestión de la cartera de créditos, en línea con sus acciones estratégicas. En contrapartida, la calificación incorpora la elevada relación de endeudamiento y conservador crecimiento de la cartera y administración de recursos en 2023, con la disminución de los ingresos y márgenes financieros, acompañados de elevados costos financieros y gastos, y con efecto en sus niveles de eficiencia, rentabilidad, y cobertura de obligaciones.

El patrimonio neto de la entidad creció 14,48% a Gs. 315.359 millones en Dic23, con el aumento de aportes no capitalizados y el resultado obtenido en 2023, mientras que el pasivo se incrementó 12,68% a Gs. 3.277.746 millones en Dic23, principalmente por el aumento de los depósitos a la vista en 24,85% hasta Gs. 1.407.410 millones, derivando en un indicador de solvencia de 8,53%, siendo inferior a los 11,79% del sistema, y la suba del pasivo/margen operativo de 11,09 en Dic22 a 15,32 en Dic23.

En 2023, los activos crecieron 12,83% hasta Gs. 3.593.105 millones en Dic23, con el aumento de créditos diversos hasta Gs. 272.048 millones, las inversiones en títulos privados a Gs. 98.303 millones y la moderada cartera neta de créditos en 7,24% hasta Gs. 1.993.781 millones en Dic23, con una ligera disminución del indicador de productividad a 55,49%. La morosidad bajó significativamente de 6,62% en Dic22 a 2,21% en Dic23, así como del ratio de morosidad/patrimonio neto de 46,90% a 14,26%, siendo inferiores al 2022 y al sistema, sumado una disminución de la cartera vencida desafectada y vendida en 12,16% con Gs. 84.073 millones en Dic23, aunque acompañados de un indicador de morosidad+cartera 2R de 10,20%, de cobertura de provisiones de 91,12% y el aumento de los bienes adjudicados de Gs. 50.687 millones a Gs. 84.814 millones.

En cuanto a la liquidez, la entidad mostró una posición adecuada, con el mantenimiento de importantes recursos en disponibilidades, inversiones y operaciones de corto plazo, frente al aumento de compromisos a la vista. El ratio de liquidez bajó ligeramente a 34,22% en Dic23, siendo inferior a los 36,44% del sistema, aunque si bien la liquidez corriente disminuyó a 32,96%, se encuentra superior a los 31,30% del sistema.

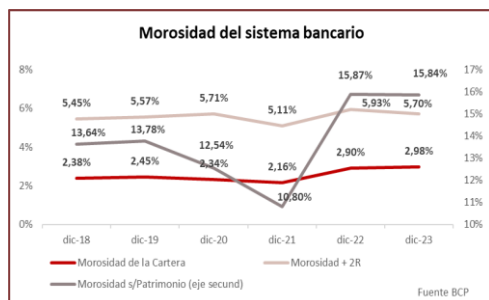
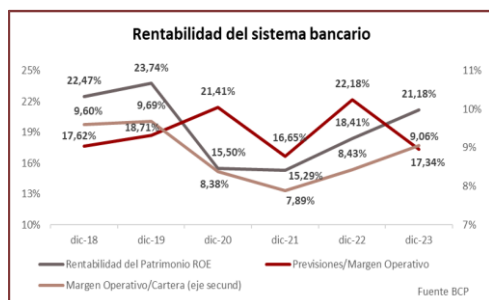
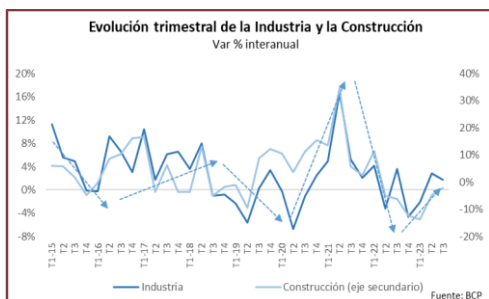
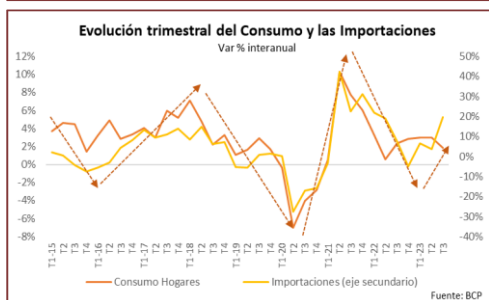
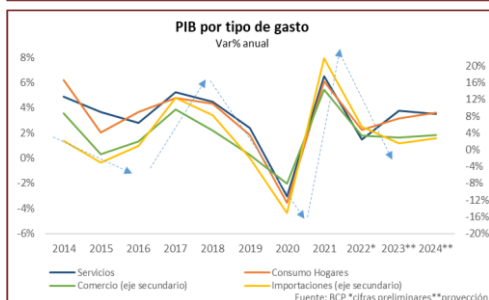
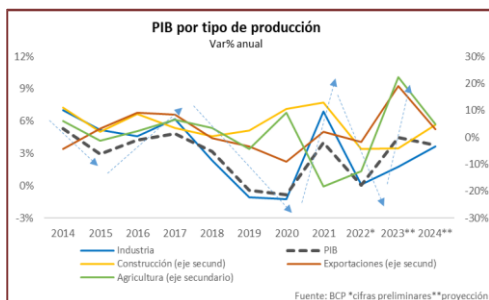
En 2023, el desempeño financiero y operativo fue moderado, debido a la disminución de los ingresos financieros y el aumento de los costos financieros, reduciendo el margen operativo neto en 18,42% hasta Gs. 213.971 millones en Dic23, aunque acompañado por la reducción de las pérdidas por provisiones y las importantes ganancias extraordinarias por la venta de bienes. Con esto, la utilidad neta aumentó desde Gs. 4.076 millones en Dic22 a Gs. 20.202 millones en Dic23, traduciéndose en una mejora de los ratios ROE hasta 6,84% y ROA a 0,56%, aunque se mantiene aún inferior respectivamente a los 21,18% y 2,23% del sistema.



TENDENCIA

La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de Interfisa Banco S.A.E.C.A. considerando la mejora gradual de los indicadores cualitativos y cuantitativos, y el continuo desarrollo de sus estrategias en términos de administración, gobernanza y perfil de negocios, además de los planes de crecimiento previstos.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Mejora gradual de la solvencia con la última capitalización de resultados. Soporte operativo y financiero de sus controladores Favorable posición de liquidez respecto al sistema. Estructura ajustada a la modalidad y tipo de operaciones. Mejora en la gestión y calidad de cartera. 	<ul style="list-style-type: none"> Aumento del indicado de Pasivo/Margen Operativo y ajustes en los niveles de capitalización complementario. Bajo crecimiento de ingresos y elevados costos financieros. Importantes gastos con efectos en sus niveles de eficiencia. Concentración de fondeo de depósitos y sector público.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

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

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

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

Al tercer trimestre del 2023, el consumo de los hogares se incrementó 1,9% interanual debido al buen desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones se incrementaron 19,6% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos y productos plásticos. Por otra parte, la actividad manufacturera creció 1,7% interanual, generado por la producción de aceites, lácteos, entre otros. Mientras que, el sector construcción descendió 2,2% interanual, producto de menor ritmo de ejecución de obras privadas y públicas.

En este contexto económico de fluctuaciones cíclicas, el sistema bancario ha registrado una recuperación de la rentabilidad desde el 2021. En esa línea, el margen operativo respecto a la cartera aumentó desde 7,89% en Dic21 hasta 17,34% en Dic22, al igual que el ROE que ascendió desde 15,29% hasta 21,18%. Por otro lado, el costo de las provisiones se redujo desde 22,19% en Dic22 a 9,06% en Dic23, registrando el nivel más alto desde el año 2018.

Con respecto a la calidad de la cartera, la morosidad se ha mantenido en niveles razonables, con un ligero incremento desde 2,90% en Dic22 a 2,98% en Dic23, mientras que la morosidad incluyendo las refinanciaciones y reestructuraciones (2R) disminuyó levemente desde 5,93% en Dic22 a 5,70% en Dic23. Por su parte, la morosidad respecto al patrimonio neto se mantuvo prácticamente invariable respecto al año anterior en un nivel de 18,84%, situándose por encima de su promedio de los últimos años.

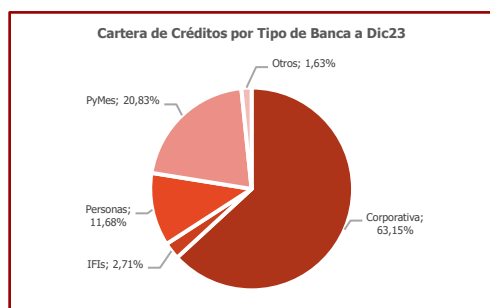
GESTIÓN DE NEGOCIOS
ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

Entidad bancaria con un enfoque estratégico hacia la banca Corporativa y el segmento PyMes, con concentración importante de deudores vinculados y un posicionamiento estable en el sistema

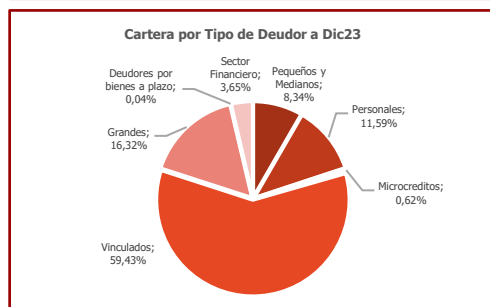
Interfisa Banco es una entidad bancaria cuya fundación fue realizada en fecha 24 de julio de 1978, autorizado por el Banco Central del Paraguay al año siguiente para operar como entidad financiera. Dentro de sus 45 años de trayectoria en el mercado paraguayo, han logrado su conversión a sociedad emisora de capital abierto en el año 1995, y una posterior conversión a banco, que se dio en el año 2015.

El enfoque de negocios de la entidad estuvo históricamente centrado en las microfinanzas, aunque con el reciente plan estratégico establecido en el 2022, se encuentra en una transición hacia el enfoque de la banca corporativa, pequeñas y medianas empresas (PyMes) y personas con renta media, con la inclusión de profesionales especializados para atender las necesidades específicas de cada segmento.

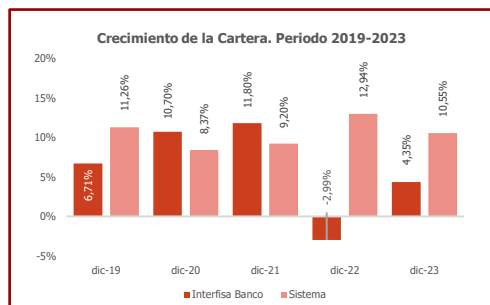
En referencia a su ubicación geográfica, la firma ha optado por una reubicación estratégica para atender las necesidades de sus clientes, y actualmente se encuentra con la Casa Matriz ubicada en Asunción, con 6 sucursales en Asunción y Gran Asunción, además de 12 sucursales en el interior y 22 cajeros automáticos ubicados entre sucursales y locales comerciales en todo el país. También cuenta con depositarios para los depósitos de efectivo fuera del horario de atención.



Respecto a su cartera de créditos, por tipo de banca ya cuenta con un considerable enfoque hacia los segmentos planteados en su estrategia comercial, con el segmento corporativo ocupando el 63,15%, seguido del segmento PyMes (20,83%) y personas (11,68%), la banca IFIs y demás segmentos ocuparon una cuota menor a 5% del total al cierre de Dic23.



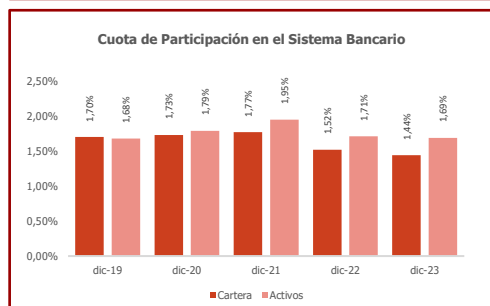
Clasificando la cartera por tipo de deudor, cabe resaltar que la mayor porción se encuentra ocupada por los deudores vinculados, con el 59,43% del total. Seguidamente, los demás segmentos se encontraron con participaciones menores al 20%: Los grandes deudores ocuparon el 16,32%, la banca personal 11,59%, pequeños y medianos deudores con 8,34%, y el 4,32% restante fue ocupado por el sector financiero, microcréditos y deudores por bienes a plazo.



Concerniente a su posicionamiento en el sistema bancario, se ha mantenido estable en el último quinquenio. Durante los años 2020 y 2021, Interfisa había logrado incrementar su cartera por encima del mercado debido a la expansión de los créditos concedidos a los segmentos corporativos y pymes, llegando a 10,70% y 11,80%, respectivamente.

No obstante, al cierre del ejercicio 2022, había registrado una contracción de 2,99% con la aplicación del cambio de enfoque de negocios y para el 2023, recuperó el crecimiento a un ritmo de 4,35%, gracias a su segmento corporativo.

Esta dinámica a su vez había ocasionado la reducción de la participación de su cartera en términos de cuota de mercado, llegando hasta 1,44% en Dic23, aunque de igual manera, se ha posicionado en el puesto 12 en cuanto a volumen, subiendo un lugar en el ranking respecto al año anterior.



En cuanto a la participación de mercado de Interfisa, por tamaño de activo, tuvo una cuota que bajó de 1,71% a 1,69% en los últimos dos cierres, pero escaló de igual manera del puesto 13 al 12 en el ranking.

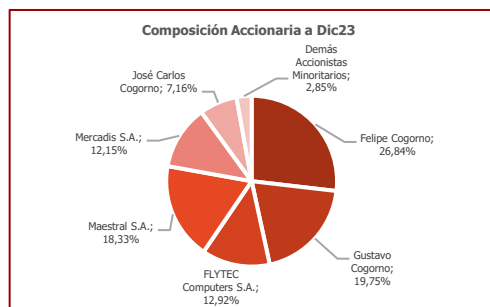
Interfisa cuenta con el apoyo y soporte de empresas relacionadas a la entidad, así como también posee alianzas estratégicas con distintos organismos y fondos multilaterales, quienes brindan importante respaldo a sus operaciones.

El banco se encuentra recientemente orientado a la digitalización de los procesos y una transformación hacia la Banca Digital. Ha trabajado en ofrecer a su clientela estos servicios mejorando su banca web y sus aplicaciones para teléfonos móviles, esta última con el uso de tokens, para realizar transacciones con mayor seguridad. Asimismo, ofrecen servicios de pago a proveedores y pago de salarios a través de estos medios.

En el área comercial, se nutre de alianzas estratégicas con distintas empresas para beneficios y descuentos con tarjetas de crédito. Entre los rubros cubiertos destacan el automotor, electrodoméstico y el retail.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad concentrada en miembros del Grupo Cogorno, con directores involucrados activamente en el desarrollo estratégico y operativo de la entidad



El banco se encuentra bajo propiedad de la Familia Cogorno Álvarez, con participación de 26,84% de Felipe Cogorno y 19,75% de Gustavo Cogorno. Al mismo tiempo, ambos son accionistas principales de la firma Maestral S.A., con 18,33%, y ambos con la mitad de participación en dicha persona jurídica.

Además, la empresa Mercadis S.A., propiedad de Gustavo, Felipe y José Carlos Cogorno cuenta con el 12,15% de participación, en tanto que este último a título personal tiene el 7,16%.

FLYTEC Computers S.A., dedicada al rubro informático con centro operativo en el Este del País ocupa el 12,92% del total de acciones y el 2,85% restante del banco se distribuye entre accionistas minoritarios.

El capital para el presente corte ha crecido 7,84% hasta Gs. 270.786 millones, con el integrado alcanzando Gs. 248.277 millones y una porción de capital secundario por Gs. 1.723 millones. Asimismo, cuenta con aportes no capitalizados por valor de Gs. 20.786 millones, y que luego se integrarán de conformidad con los estatutos de la Entidad.

Cabe mencionar que Interfisa posee participación accionaria en otras entidades como Bancard S.A. y Bepsa del Paraguay S.A.E.C.A., en total por Gs. 10.187 millones, monto que se mantuvo sin variaciones al último corte.

En cuanto a la plana directiva de la empresa, se encuentra conformada por un presidente, un director gerente, tres directores titulares y dos suplentes, así como un síndico titular y uno suplente.

Han surgido tanto cambios puntuales internos como nuevas incorporaciones que se dieron tanto en la plana directiva como en la plana ejecutiva, destacando a la señora Sally Sosa como presidente del Banco a la vez del señor Marcello Cogorno, quien se establece como Director Titular.

Plana Directiva	
Cargo	Responsable
Presidente	Sally Sosa
Director Gerente	Eduardo Queiroz
Director	Marcello Cogorno
Director	Fabrizio López
Director	Jorge Pineda
Director Suplente	Néstor Duré
Director Suplente	Ernesto Almada
Síndico Titular	José Luis Aquino
Síndico Suplente	Diana Pintos

Además, se incorporaron Jorge Pineda, Néstor Duré y Ernesto Almada, también como directores y la señora Diana Pintos, quien asumió el rol de Síndico Suplente.

En términos organizacionales, la máxima autoridad es la asamblea de accionistas, seguida del directorio, respaldado por auditoría interna, seguridad y cumplimiento. Dependiente del directorio se encuentra la Gerencia General, asistido por la secretaría general y dirección jurídica. Existen miembros del directorio a cargo de gerencias clave de la empresa. Tales son los casos del señor Eduardo Queiroz oficia como Gerente General, Néstor Duré como Gerente de Riesgos y Ernesto Almada como Gerente de Banca Corporativa.

Las áreas dependientes de la gerencia general se dividen en dos direcciones (financiera y comercial) y cinco gerencias, (de riesgos, TIC, operaciones, contabilidad y de gestión y desarrollo de personas). Los cambios más relevantes en esta plana fueron la incorporación de nuevos gerentes, así como el oficial de cumplimiento y un nuevo gerente corporativo para la zona Este. Como cambio interno, la Gerente de mejora continua pasó a ser Gerente de TIC.

En materia de buen Gobierno Corporativo, cumple con los estándares respecto a la conformación de comités, con el objetivo de establecer un ambiente de control y cooperación para el cumplimiento de los objetivos institucionales. Estos tienen la facultad de solicitar consultorías y asesorías sobre temas específicos que ayuden al proceso de toma de decisiones.

GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO

Gestión de créditos adecuada, orientado a la evaluación y recuperación de créditos, según el sector y tipo de cliente

El procedimiento comienza con la recepción del pedido enviado por el área comercial, generando un Ticket de seguimiento que se asigna a un Analista de crédito según la banca y el importe. Una vez recibido, este verifica la información, introduciéndola en las herramientas correspondientes de análisis según el sector del cliente (comercial, servicio, industria, agrícola o ganadero). Implementan el sistema SARAS para la gestión de riesgos socioambientales, que forma parte de la evaluación en toda actividad de financiamiento.

En caso de surgir consultas que requieran aclaración, se remiten al Oficial. 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. La conclusión de la evaluación se comunica a los proponentes al término del proceso.

Para la Gestión de cobro, emplean diversos métodos que se desarrollan conforme a los tramos de mora y al tipo de cliente y crédito: Mensajes masivos 5 días antes, en el día del vencimiento y 5 días después, con el fin de que el cliente esté en conocimiento de la deuda. A los 7 días de vencidos, los clientes de banca personas renta media y baja pasan a gestión de cartera tercerizada, comprendida por créditos vencidos hasta mayor a 1.000 días de mora.

Para los casos de banca personas renta media y alta, créditos que superan capital de Gs. 60 millones o Desde 1 día de vencido Banca Pymes y créditos independientes a importe de capital, quedan exclusivamente a cargo del responsable de la banca que corresponda, esta gestión incluye mora temprana, visita a clientes con mora superior a 60 días o menor inclusive, con el fin de cuidar el esquema de provisiones o revisar la calificación crediticia del cliente.

El banco cuenta con un Comité de Cobranzas que se reúne con frecuencia semanal y con participación del Gerente de sucursales y oficiales responsables de las cuentas, con el propósito de tener una mirada a nivel macro de las fortalezas y debilidades de las gestiones de mora actual de modo a tomar acciones de acuerdo con casos puntuales y mantener lo que se ejecuta de manera correcta.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Adecuada gestión integral y de control interno, así como en términos de ambiente tecnológico

Para mitigar los riesgos de tipo financiero, se realizan controles a través del cálculo de ratios relacionados y su seguimiento respecto de los apetitos establecidos, empleando herramientas recomendadas por el ente regulador. También, se gestionaron de manera efectiva los riesgos asociados mediante el Ratio de liquidez diario, el control de la liquidez a corto plazo, la evaluación de escenarios contractuales y pruebas de tensión. Se implementaron controles de alerta temprana, como el monitoreo de la tasa de retiros de depósitos en los últimos dos días. En 2023, los indicadores de concentración y de liquidez fueron revisados y actualizados, fortaleciendo así las políticas de control de este tipo de riesgos.

Para el monitoreo del riesgo de mercado, el comité de activos y pasivos (CAPA) se encarga de vigilar y seguir de cerca la actividad del mercado en relación con las tasas de interés y al tipo de cambio. Con el fin de medir los riesgos de mercado, el banco establece límites para las posiciones de sobrecompra y sobreventa, los cuales son monitoreados y respaldados por modelos de medición de VaR (Valor en Riesgo) para el tipo de cambio.

En relación con la gestión de Riesgo Operacional en el 2023, se ha puesto foco en la actualización de los planes de mitigación pendientes en cada área, para su implementación oportuna. Se ha realizado la evaluación de nuevos productos, servicios, desarrollos tecnológicos, procesos y formularios, fomentando así una gestión preventiva del riesgo operativo a través de la aplicación de correcciones y controles adecuados. También se han realizado capacitaciones a todos los funcionarios en forma virtual, así como talleres presenciales a los funcionarios de las sucursales del área metropolitana en una primera etapa, para fortalecer la cultura de riesgos.

En términos de ambiente tecnológico, el banco cuenta con su Datacenter en la Casa Matriz, caracterizado por ser un centro de datos de adecuada disponibilidad y confiabilidad, preparado para recibir una certificación Tier 2. Este tipo de ambiente garantiza la continuidad de los servicios del banco, desde la infraestructura, redes, sistemas y sitio alterno.

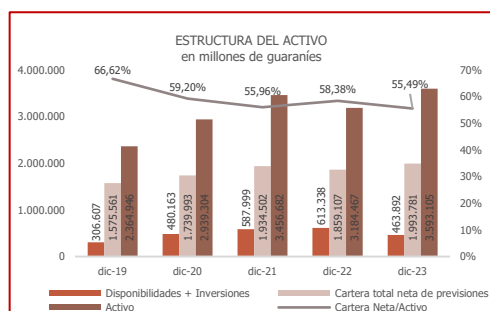
Concerniente al control interno, el Departamento de Auditoría Interna depende orgánica y funcionalmente del Directorio del Banco, quienes anualmente aprueban el plan de trabajo a ser ejecutado para el periodo y que contempla tanto cumplimiento normativo (BCP), cumplimiento de las procedimientos y políticas del banco. Los controles podrán ser ordinarios o extraordinarios, según se encuentren contemplados o no en el Plan de Trabajo Anual e implementan la herramienta ACL, software especializado en análisis de datos. El grado de cumplimiento del plan 2023 se encuentra en torno al 92%.

Como sujeto obligado, mantiene sus políticas, procedimientos y Manual de Prevención del Lavado de Dinero y del Financiamiento del Terrorismo, dentro de los parámetros de las disposiciones nacionales legales y reglamentarias vigentes, así como también a los estándares y mejores prácticas internacionales. El manual es revisado cada dos años y aprobado por Directorio. Además, el banco desarrolla procesos de automatización y autoevaluación para cumplir con sus objetivos en esta área.

GESTIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

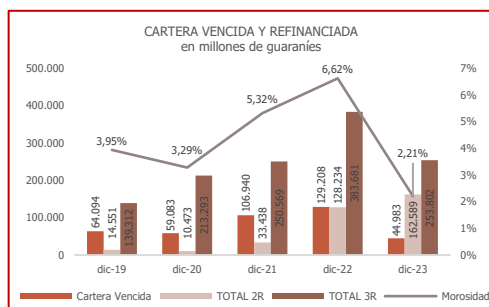
Aumento de la cartera de créditos acompañado de una mejora en la calidad y gestión de la morosidad, con un aumento del aumento de bienes adjudicados, inversiones en títulos y créditos diversos



Interfisa Banco manifestó una recuperación en el ritmo de crecimiento de sus activos totales comparado con la contracción presentada en el año anterior. El total de activos subió 12,83% de Gs. 3.184.467 millones en Dic22 a Gs. 3.593.105 millones para Dic23.

Tal expansión fue fundamentada principalmente por el aumento de la cartera, que en términos netos creció 7,24% de Gs. 1.859.107 millones en Dic22 a Gs. 1.993.781 millones para Dic23, siendo el volumen más alto de los últimos cinco años.

Por su parte, el conjunto de disponibilidades más inversiones ha bajado 24,37%, desde Gs. 613.338 millones en Dic22 hasta Gs. 463.892 millones para Dic23 por una reducción de 41,74% de inversiones, de Gs. 302.283 millones a Gs. 176.119 millones, exclusivamente ocupadas por títulos públicos (Bonos del tesoro y letras de regulación monetaria – LRM).

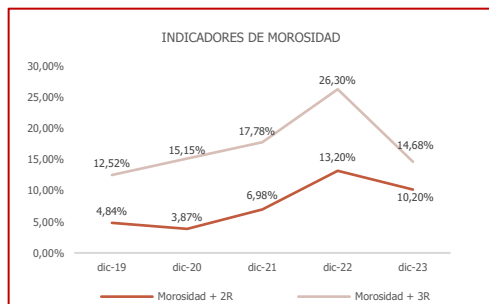


Referente a la calidad de la cartera de créditos, la porción vencida ha registrado una reducción marcada de 65,19%, desde Gs. 129.208 millones en Dic22 hasta Gs. 44.983 millones para Dic23, producto de su gestión de recuperación, aunque esto fue complementado con cartera desafectada hasta 10.922 millones, 57,01% menos respecto al año anterior.

Asimismo, el saldo por venta de cartera ha crecido 4,04% hasta Gs. 73.151 millones, y el de bienes adjudicados en dación de pago, ya con efectos de sus correspondientes previsiones tuvo un aumento de 67,33% de Gs. 50.687 millones hasta Gs. 84.814 millones.

Además, se destaca que el saldo total de la cartera 3R ha bajado 33,85% de Gs. 383.681 millones a Gs. 253.802 millones, pero que fue propiciado por el decrecimiento de 64,29% de la cartera renovada, de Gs. 255.447 millones a Gs. 91.212 millones entre Dic22 y Dic23.

Por su parte, el segmento de cartera refinanciada ha crecido 15,64% de Gs. 13.265 millones a Gs. 15.339 millones, en tanto que la reestructurada subió 28,08% de Gs. 114.969 millones a Gs. 147.251 millones en los últimos dos cortes. Con todo esto, se justificaron los comportamientos del ratio de morosidad +2R, que bajó de 13,20% a 10,20% y el de morosidad +3R que tuvo un descenso más marcado, de 26,30% a 14,68%.



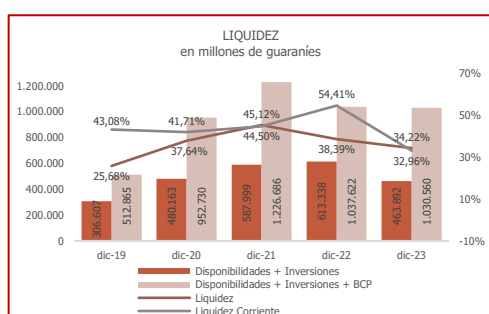
Respecto a la gestión de cartera especial, el segmento correspondiente a medidas transitorias aumentó desde Gs. 959 millones a Gs. 5.517 millones, valor más alto de los últimos cinco años. En cambio, la cartera de medidas excepcionales vinculadas al COVID se contrajo en un 60,76%, de Gs. 85.405 millones a Gs. 33.513 millones.

Estas gestiones realizadas por Interfisa a lo largo del año 2023 han conseguido reducir al ratio de morosidad de la entidad, desde 6,62% en Dic22 hasta 2,21% para Dic23, siendo este el valor más bajo de los últimos cinco años, y situado incluso por debajo del valor de sistema.

En referencia a los demás activos, destaca una contracción de 31,76% de los bienes de uso, de Gs. 16.968 millones en Dic22 a Gs. 11.579 millones para Dic23, registro más bajo de los últimos cinco años, aunque en línea con su estrategia de optimización de recursos y reubicación de sucursales, ya que dentro del rubro se tuvieron reducciones a destacar de edificios, terrenos, muebles, útiles, equipos informáticos, y rodados. Finalmente, las operaciones a liquidar subieron de Gs. 33.149 millones en Dic22 a Gs. 106.927 millones para Dic23, por el impacto de operaciones celebradas con el sector financiero, luego de no haber registrado alguna con estos en el año anterior.

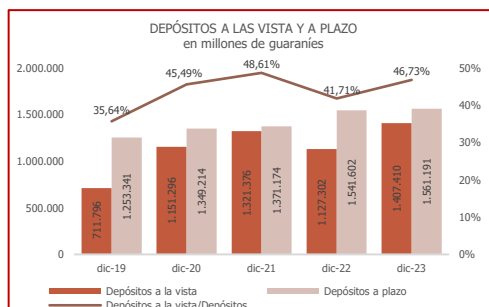
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Mantenimiento de una adecuada posición de liquidez acompañado de un mayor financiamiento con depósitos a la vista y operaciones crediticias de corto plazo



Los recursos disponibles de la entidad han registrado una disminución de 24,37%, de Gs. 613.338 millones a Gs. 463.892 millones entre Dic22 y Dic23, consecuencia de una reducción de 7,48% de Caja y Bancos, de Gs. 311.055 millones a Gs. 287.773 millones y de 41,74% de Gs. 302.283 millones a Gs. 176.119 millones de las inversiones, exclusivamente por contracción del volumen de títulos públicos.

Por su parte, las operaciones celebradas con el BCP han aumentado 33,56%, de Gs. 424.284 millones a Gs. 566.668 millones, motivado por las subas de 140,28% de operaciones en cuenta corriente y un leve aumento de encaje legal.

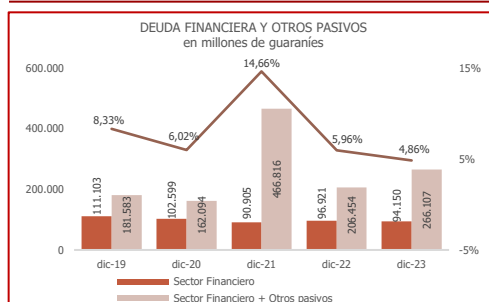


Tales variaciones contribuyeron a descensos en los indicadores de liquidez, tanto en el general, que bajó de 38,39% en Dic22 a 32,96% en Dic23, que se ubicó por debajo del 36,44% del sistema.

La liquidez corriente, que fue desde 54,41% hasta 34,22% entre Dic22 y Dic23, se ha situado por encima del 31,30% de sistema, indicando aún una adecuada posición para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.

Respecto a la cartera de depósitos de la entidad, estos han aumentado 11,44% de Gs. 2.702.530 millones en Dic22 a Gs. 3.011.639 millones para Dic23, generado por el aumento en la porción a la vista, que creció 24,85% por efecto de un mayor volumen de Cuentas Corrientes, hasta Gs. 893.269 millones y más

cuentas a la vista, hasta Gs. 514.141 millones a Dic23.



En cuanto a lo registrado a plazo, la totalidad fue ocupada por CDAs, que crecieron desde Gs. 1.541.602 millones en Dic22 a Gs. 1.561.191 millones en Dic23. En este sentido, los CDAs representaron el 52,59% del total de depósitos.

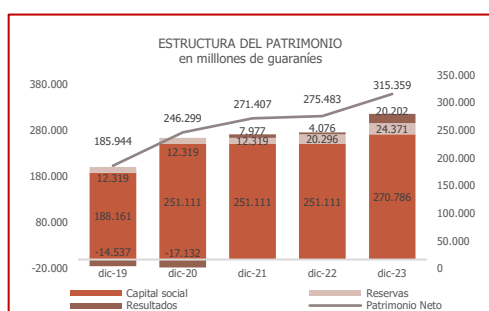
Por otra parte, las deudas con entidades financieras del mercado interno han disminuido 2,86% anual hasta Gs. 94.150 millones siguiendo con una tendencia descendiente en términos históricos.

Interfisa además cuenta con obligaciones por emisión de bonos subordinados, que ascienden a Gs. 25.000 millones y operaciones a liquidar por Gs. 107.237 millones en Dic23.

Adicionalmente, las obligaciones diversas, a su vez ocupados por acreedores fiscales, sociales y otros, se han reducido 23,75% de Gs. 48.200 millones en Dic22 hasta Gs. 36.751 millones en Dic23. Con todo lo anterior, la incidencia de los otros pasivos, junto con las obligaciones con el sector financiero y operaciones con el BCP, han decrecido desde 5,96% a 4,86%.

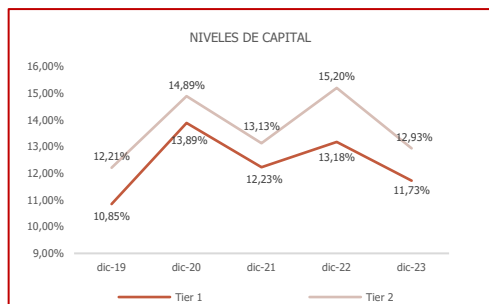
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Mejora de la solvencia con el aumento del patrimonio neto, aunque manteniéndose aún un elevado endeudamiento y baja cobertura de obligaciones



El patrimonio neto del banco se ha acrecentado 14,47% desde Gs. 275.483 millones en Dic22 hasta alcanzar Gs. 315.359 millones para Dic23, por aumentos en todos sus componentes.

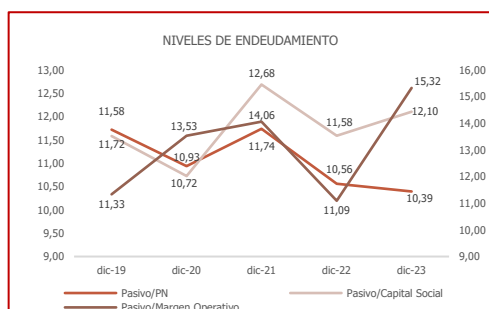
El capital de la entidad aumentó 7,84% de Gs. 251.111 millones hasta Gs. 270.786 millones, luego de no presentar variaciones en los tres cierres anteriores, ocupando de esta forma el 85,87% de la masa patrimonial, que se dio por una mayor incorporación de aportes a capitalizar, que subieron de Gs. 1.111 millones en Dic22 a Gs. 20.786 millones para Dic23. Cabe señalar que en 2023 se ha registrado un aumento de los aportes no capitalizados por Gs. 19.675 millones, pasando de Gs. 1.111 millones en Dic22 a Gs. 20.786 millones.



En cuanto a las reservas, estas crecieron 20,08% de Gs. 20.296 millones a Gs. 24.371 millones, con 7,73% de participación en la estructura, motivada por mayores constituciones de la reserva legal, que subió 51,10% de Gs. 7.977 millones a Gs. 12.053 millones.

Asimismo, Interfisa ha conseguido obtener un nivel favorable de resultados, que subieron a un ritmo de 395,63% anual, de Gs. 4.076 millones a Gs. 20.202 millones, y que finalmente representó 6,41% del patrimonio neto.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo han manifestado una suba del 22,79%, de Gs. 1.952.339 en Dic22 a Gs. 2.397.329 en Dic23, lo que incidió el comportamiento de los índices de calidad de capital.



Estas bajas fueron para el indicador de Tier1 de 13,18% en Dic22 a 11,73% para Dic23 y de Tier 2 de 15,20% a 12,93% entre Dic22 y Dic23. Ambas posiciones se encuentran en niveles adecuados según las disposiciones regulatorias.

La solvencia patrimonial de la entidad ha aumentado de 8,40% en Dic22 a 8,53% en Dic23, por un mayor ritmo de crecimiento patrimonial ante el conjunto de los activos y contingentes, aunque la posición del indicador se ha situado por debajo de 11,79% del total de sistema.

Los pasivos totales de la firma alcanzaron Gs. 3.277.746 millones en Dic23, que en contraste con Gs. 2.908.984 millones alcanzados al cierre anterior, representaron

un crecimiento de 12,68%.

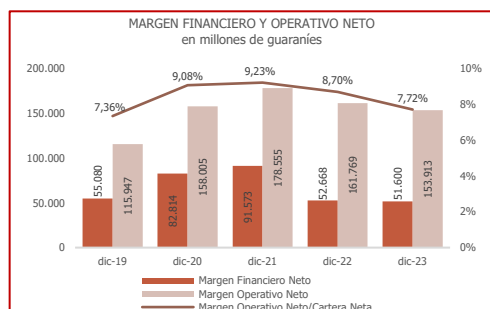
En términos de composición de las obligaciones del banco, los depósitos ocuparon la mayor parte de los pasivos, con el 91,88%, en tanto que lo restante fue ocupado por 3,26% de operaciones a liquidar, deudas con otras entidades 2,87% y 2,08% restante entre los demás pasivos restantes.

En efecto, el indicador de endeudamiento determinado por la relación del pasivo con respecto al patrimonio neto bajó de 10,56 a 10,39 por el mayor ritmo de crecimiento patrimonial, aunque aún situado por encima del 6,96 del sistema.

En tanto, el ratio de pasivo respecto al capital social subió de 11,58 a 12,10 por el mayor endeudamiento y el ratio pasivo/margen operativo aumentó de 11,09 a 15,32 debido al menor desempeño operativo.

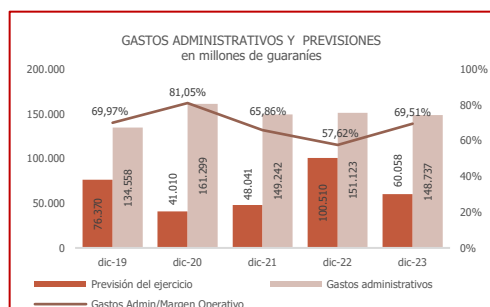
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Menores márgenes y eficiencia operativa en 2023 acompañado de una venta de activos, derivando en una mejora en los indicadores de rentabilidad



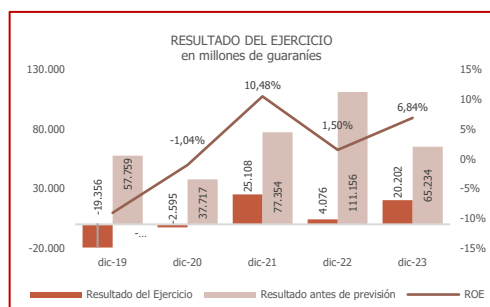
Los ingresos financieros del banco han disminuido 8,30%, de Gs. 254.174 millones a Gs. 233.081 millones entre Dic22 y Dic23, ocupado principalmente por operaciones celebradas con el sector no financiero, que disminuyeron 4,46% hasta Gs. 181.330 millones al último corte. En contraste, subieron las operaciones con el sector financiero hasta Gs. 38.986 millones y rentas por tenencia de valores hasta Gs. 3.384 millones.

Posterior a los efectos de los egresos financieros por intermediación financiera, cuya suba fue de mayor ritmo, 20,23% hasta Gs. 121.424 millones a Dic23, el margen financiero alcanzado por Interfisa fue de Gs. 111.657 millones, 27,11% menos en comparación con Gs. 153.177 millones del cierre anterior.



Por su parte, el margen por servicios ha presentado una baja de 16,04% de Gs. 32.303 millones a Gs. 27.121 millones, originada por la reducción de 28,55% correspondiente a ingresos por tarjetas de crédito, de Gs. 26.288 millones a Gs. 18.782 millones entre Dic22 y Dic23. Asimismo, destacó el margen negativo por operaciones cambiarias por Gs. -10.571 millones. En tal sentido, el margen operativo resultante cayó 18,42%, desde Gs. 262.279 millones en Dic22 a Gs. 213.971 millones para Dic23, revelando un menor desempeño.

Por otra parte, los gastos administrativos se mantuvieron a niveles similares, con una leve baja de 1,58% hasta Gs. 148.737 millones para Dic23. Entonces, la presión ejercida sobre el margen operativo, que había tenido la tendencia decreciente, subió a 69,51% para Dic23 por el menor desempeño operativo, y se sitúa aún más por encima del sistema con 44,94%.



Los resultados antes de las provisiones han disminuido 41,31%, desde Gs. 111.156 millones en Dic22 a Gs. 65.234 millones en Dic23, mientras que las provisiones desde Gs. 100.510 millones en Dic22 a Gs. 60.058 millones en Dic23, bajando la utilidad ordinaria de Gs. 10.646 millones en Dic22 a Gs. 5.176 millones en Dic23.

Adicionalmente, el nivel de resultados extraordinarios alcanzó Gs. 15.026 millones en Dic23, en contraste con las pérdidas de Gs. 6.571 millones del año anterior. De estos resultados provienen principalmente de ventas por bienes inmuebles.

En consecuencia, el resultado del ejercicio para la entidad bancaria alcanzó Gs. 20.202 millones, superior a los Gs. 4.076 millones registrados al cierre anterior. Es así como los indicadores de rentabilidad de la firma han subido de 1,50% a 6,84% para el caso del ROE y de 0,13% a 0,56% en el caso del ROA, situados ambos muy por debajo de los 2,23% y 21,18% respectivos del total de sistema.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES						
BALANCE GENERAL	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Caja y bancos	199.027	323.181	446.969	311.055	287.773	-7,48%
Banco Central	206.259	472.567	638.687	424.284	566.668	33,56%
Inversiones	107.579	156.982	141.030	302.283	176.119	-41,74%
Colocaciones netas	1.575.720	1.745.599	1.938.222	1.852.846	1.994.266	7,63%
Productos financieros	41.239	42.657	48.600	41.116	31.236	-24,03%
Otras inversiones	10.372	20.301	19.327	18.693	29.935	60,14%
Bienes reales y adjud. en pago	19.872	28.959	21.634	50.687	84.814	67,33%
Bienes de uso	16.155	14.293	12.465	16.968	11.579	-31,76%
Otros activos	188.722	134.765	189.749	166.536	410.715	146,62%
TOTAL ACTIVO	2.364.946	2.939.304	3.456.682	3.184.467	3.593.105	12,83%
Depósitos	1.997.419	2.530.912	2.718.459	2.702.530	3.011.639	11,44%
Otros valores emitidos	40.000	35.000	25.000	25.000	25.000	0,00%
Sector Financiero	111.103	102.599	90.905	96.921	94.150	-2,86%
Otros pasivos	30.481	24.495	350.912	84.533	146.957	73,85%
TOTAL PASIVO	2.179.003	2.693.006	3.185.275	2.908.984	3.277.746	12,68%
Capital social	188.161	251.111	251.111	251.111	270.786	7,84%
Reservas	12.319	12.319	12.319	20.296	24.371	20,08%
Resultados Acumulados	4.820	-14.537	-17.132	0	0	n/a
Resultado del ejercicio	-19.356	-2.595	25.108	4.076	20.202	395,65%
PATRIMONIO NETO	185.944	246.299	271.407	275.483	315.359	14,48%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Var
Ingresos financieros	234.334	227.942	237.120	254.174	233.081	-8,30%
Egresos financieros	102.883	104.119	97.507	100.996	121.424	20,23%
MARGEN FINANCIERO	131.451	123.824	139.614	153.177	111.657	-27,11%
Otros resultados operativos	32.126	30.221	28.428	34.972	35.747	2,22%
Margen por servicios	21.961	16.900	22.773	32.303	27.121	-16,04%
Resultado operaciones cambiarias	6.581	45.734	58.760	1.736	-10.571	-708,83%
Valuación neta	198	-17.664	-22.980	40.090	50.017	24,76%
MARGEN OPERATIVO	192.317	199.015	226.595	262.279	213.971	-18,42%
Gastos administrativos	134.558	161.299	149.242	151.123	148.737	-1,58%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	57.759	37.717	77.354	111.156	65.234	-41,31%
Previsión del ejercicio	-76.370	-41.010	-48.041	-100.510	-60.058	-40,25%
UTILIDAD ORDINARIA	-18.611	-3.294	29.313	10.646	5.176	-51,38%
Ingresos extraordinarios netos	12	699	-3.504	-6.571	15.026	-328,69%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-18.600	-2.595	25.808	4.076	20.202	395,65%
Impuestos	757	0	700	0	0	n/a
UTILIDAD A DISTRIBUIR	-19.356	-2.595	25.108	4.076	20.202	395,65%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Sistema		
						dic-21	dic-22	dic-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO								
Solvencia Patrimonial	7,59%	8,13%	7,62%	8,40%	8,53%	11,93%	11,82%	11,79%
Reservas/PN	6,63%	5,00%	4,54%	7,37%	7,73%	25,75%	22,11%	21,39%
Capital Social/PN	101,19%	101,95%	92,52%	91,15%	85,87%	55,15%	54,72%	53,06%
Tier 1	10,85%	13,89%	12,23%	13,18%	11,73%	15,14%	14,03%	13,38%
Tier 2	12,21%	14,89%	13,13%	15,20%	12,93%	18,71%	17,33%	16,45%
Pasivo/Capital Social	11,58	10,72	12,68	11,58	12,10	12,41	12,70	13,12
Pasivo/PN	11,72	10,93	11,74	10,56	10,39	6,85	6,95	6,96
Pasivo/Margen Operativo	11,33	13,53	14,06	11,09	15,32	16,92	15,01	14,48
CALIDAD DE ACTIVO								
Morosidad	3,95%	3,29%	5,32%	6,62%	2,21%	2,19%	2,90%	2,98%
Cartera 2R	0,90%	0,58%	1,66%	6,57%	7,99%	2,96%	3,12%	2,72%
Morosidad + 2R	4,84%	3,87%	6,98%	13,20%	10,20%	5,15%	6,01%	5,70%
Cartera 3R	8,58%	11,86%	12,46%	19,67%	12,47%	12,80%	13,90%	13,96%
Morosidad + 3R	12,52%	15,15%	17,78%	26,30%	14,68%	14,99%	16,79%	16,95%
Morosidad s/ Patrimonio	34,47%	23,99%	39,40%	46,90%	14,26%	11,01%	15,82%	15,84%
Previsión/Cartera Vencida	76,31%	98,62%	71,05%	70,68%	92,12%	153,10%	129,13%	122,49%
Cartera Neta/Activo	66,62%	59,20%	55,96%	58,38%	55,49%	61,78%	66,06%	64,27%
LIQUIDEZ								
Liquidez	25,68%	37,64%	45,12%	38,39%	34,22%	37,14%	36,37%	36,44%
Liquidez Corriente	43,08%	41,71%	44,50%	54,41%	32,96%	23,16%	29,74%	31,30%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	23,54%	35,38%	38,51%	35,67%	31,44%	31,04%	29,58%	28,93%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	40,92%	70,61%	89,46%	67,31%	66,01%	101,54%	92,75%	89,03%
Activo/Pasivo	1,09	1,09	1,09	1,09	1,10	1,15	1,14	1,14
Activo/Pasivo + Contingente	1,04	1,06	1,05	1,06	1,06	1,06	1,07	1,06
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO								
Depósitos/Activos	84,46%	86,11%	78,64%	84,87%	83,82%	72,93%	71,12%	69,41%
Depósitos/Cartera	122,96%	140,74%	135,21%	138,56%	147,98%	114,06%	103,60%	104,05%
Depósitos/Pasivos	91,67%	93,98%	85,34%	92,90%	91,88%	83,58%	81,35%	79,38%
Sector Financiero/Pasivos	6,93%	5,11%	3,64%	4,19%	3,64%	12,65%	15,65%	15,89%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	8,33%	6,02%	14,66%	5,96%	4,86%	14,53%	17,50%	17,90%
Depósitos a plazo/Depósitos	62,75%	53,31%	50,44%	57,04%	51,84%	36,57%	39,21%	40,93%
Depósitos a la vista/Depósitos	35,64%	45,49%	48,61%	41,71%	46,73%	62,79%	60,08%	58,21%
RENTABILIDAD								
ROA	-0,79%	-0,09%	0,75%	0,13%	0,56%	1,71%	1,97%	2,23%
ROE	-9,06%	-1,04%	10,48%	1,50%	6,84%	15,29%	18,31%	21,18%
UAI/Cartera	-1,14%	-0,14%	1,28%	0,21%	0,99%	2,67%	2,87%	3,34%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	3,50%	4,76%	4,73%	2,83%	2,59%	4,59%	4,65%	5,49%
Margen Financiero/Cartera	8,09%	6,89%	6,94%	7,85%	5,49%	5,82%	6,38%	6,86%
Margen Operativo/Cartera	11,84%	11,07%	11,27%	13,45%	10,51%	8,06%	8,48%	9,06%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	7,36%	9,08%	9,23%	8,70%	7,72%	6,91%	6,84%	7,77%
Margen Financiero/Margen operativo	68,35%	62,22%	61,61%	58,40%	52,18%	72,18%	75,24%	75,79%
EFICIENCIA								
Gastos Personales/Gastos Admin	53,51%	45,23%	48,04%	46,54%	35,33%	42,94%	41,82%	39,47%
Gastos Personales/Margen operativo	37,44%	36,66%	31,64%	26,81%	24,56%	22,53%	19,94%	17,74%
Gastos Admin/Margen Operativo	69,97%	81,05%	65,86%	57,62%	69,51%	52,47%	47,67%	44,94%
Gastos Personales/Depósitos	3,60%	2,88%	2,64%	2,60%	1,74%	1,59%	1,63%	1,54%
Gastos Admin/Depósitos	6,74%	6,37%	5,49%	5,59%	4,94%	3,71%	3,90%	3,91%
Previsión/Margen Operativo	39,71%	20,61%	21,20%	38,32%	28,07%	17,24%	22,47%	17,34%
Previsión/Margen Financiero	58,10%	33,12%	34,41%	65,62%	53,79%	23,89%	29,87%	22,88%

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

Fecha de calificación o última actualización: 26 de Marzo de 2024

Fecha de publicación: 27 de Marzo de 2024

Corte de calificación: 31 de Diciembre de 2023

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.	<i>Apy</i>	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.º 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponible en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

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 (GE) al 31 de diciembre de 2023.

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. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
---	---