

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

CALIFICACIÓN	DIC-2022	MAR-2023
CATEGORÍA	Apy	Apy
TENDENCIA	SENSIBLE (-)	SENSIBLE (-)

A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS

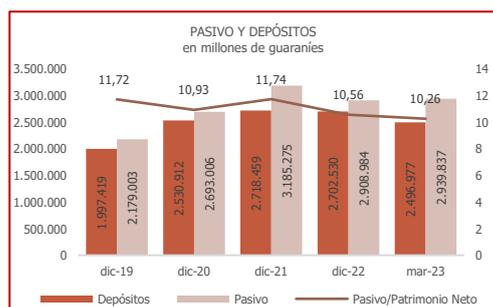
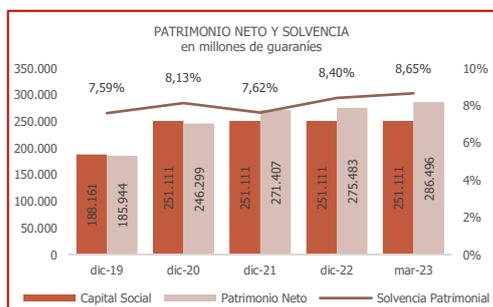
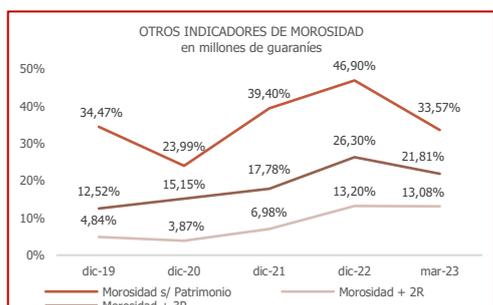
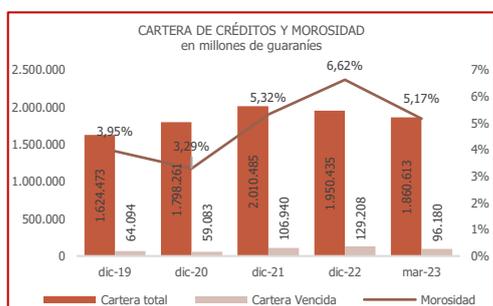
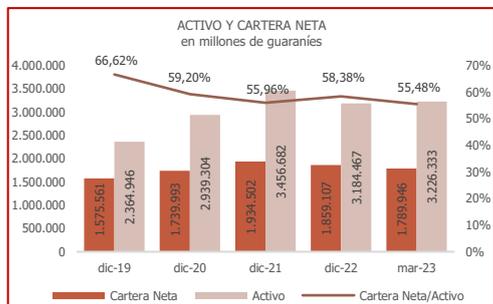
Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **Apy** con tendencia **Sensible (-)** de **Interfisa Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de marzo de 2023, considerando el adecuado nivel de la solvencia patrimonial, además de su posición de liquidez con relación a entidades similares y la ejecución de un nuevo plan estratégico basado en su nuevo enfoque de negocio, con mayor énfasis en los sectores corporativos, pymes y personas de renta media. En contrapartida, la calificación incorpora la baja expansión de sus operaciones crediticias, además de sus niveles de morosidad en comparación al sistema financiero, con una pronunciada pérdida por constitución de provisiones y bajos márgenes de utilidad.

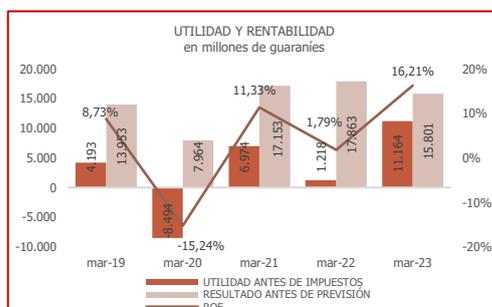
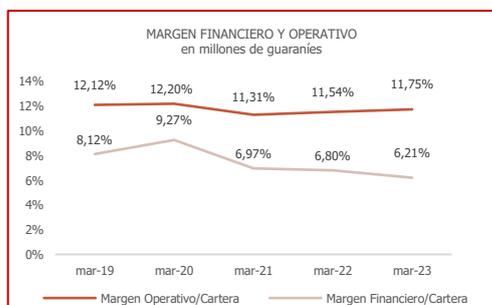
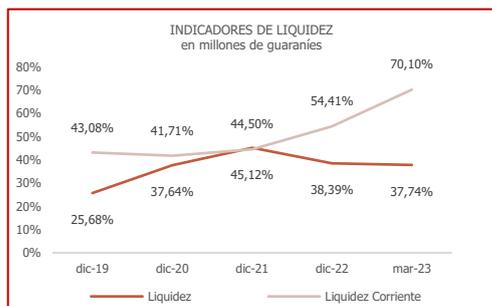
Los activos del Banco han registrado un incremento de 1,31% con relación al cierre del ejercicio de 2022, pasando de Gs. 3.184.467 millones en Dic22 hasta Gs. 3.226.333 millones en Mar23, debido al aumento de los recursos disponibles en caja y bancos y de los créditos diversos. Por su parte, la cartera neta de créditos ha exhibido un descenso de 3,72% hasta Gs. 1.789.946 millones, por lo que el indicador de productividad, que relaciona la cartera neta con los activos, se ha reducido desde 58,38% en Dic22 hasta 55,48% en Mar23, ubicándose por debajo del promedio de mercado con 63,49%.

Al cierre del primer trimestre, la cartera bruta asciende a Gs. 1.860.613 millones, lo que representa una disminución de 3,12%, y está compuesta en un 61,43% por los créditos de la banca corporativa, seguido por la banca pymes y la banca personas, con participaciones del 16,91% y 15,10%, respectivamente, en línea con su estrategia comercial. Asimismo, los créditos vencidos han disminuido, pero a un mayor ritmo de 25,56% hasta Gs. 96.180 millones, lo que ha propiciado la reducción del índice de morosidad desde 6,62% en Dic22 hasta 5,17% en Mar23, aunque todavía se encuentra por encima de la media del sistema bancario que exhibe un indicador de 3,30%. De la misma forma, la cartera vencida con respecto al patrimonio se ha reducido de 46,90% a 33,57%, con un nivel superior al sistema con 17,15%. Con relación a esto, la venta de cartera ha registrado un crecimiento interanual significativo desde Gs. 5.751 millones en Mar22 hasta Gs. 20.263 millones en Mar23, mientras que a Dic22 fue de Gs. 76.309 millones.

La importante disminución de la cartera vencida se explica en parte por el aumento de 14,81% de la cartera 2R, que incluye a los créditos refinanciados y reestructurados, la cual ha pasado de Gs. 128.234 millones en Dic22 a Gs. 147.226 millones en Mar23, con una incidencia del 89,46% de las reestructuraciones. Por su parte, la cartera 3R, que además incorpora a los créditos renovados, se ha reducido 19,29% desde Gs. 383.681 millones en Dic21 hasta Gs. 309.679 millones en Mar23. Con esto, el indicador de Morosidad + 2R se ha ubicado en torno a 13,08%, mientras que la Morosidad + 3R, en 21,81% al corte analizado, en ambos casos por encima del promedio del mercado con 6,27% y 17,78%, respectivamente.

El patrimonio neto de la entidad ha tenido un comportamiento creciente en los últimos años, a partir del aumento del capital, la constitución de reservas y la obtención de resultados superavitarios que ha permitido compensar las pérdidas de los ejercicios 2019-2020. El capital social se ha mantenido invariable en Gs. 251.111 millones en Mar23, a partir de su incremento en Dic20, mientras que el resultado del ejercicio al cierre del primer trimestre ha crecido desde 4.076 millones en Dic21 hasta 11.014 millones en Mar23, lo que ha ocasionado el aumento del patrimonio neto en 3,99% hasta Gs. 286.496 millones. De esta forma, su relación con el activo total ha mejorado su nivel de 8,40% a 8,65%, mientras que sus índices de capitalización se han reducido ligeramente, con un Tier 1 de 12,20% y a 14,07% de Tier2, los cuales representan niveles razonables.





Con relación a la estructura de fondeo, los depósitos en la Entidad se han reducido 7,61% con respecto al cierre del último ejercicio, hasta Gs. 2.939.837 millones, de los cuales el 39,30% corresponden a los depósitos a la vista y en cuenta corriente, mientras que los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) cuentan con una participación de 59,48%, lo que representa un costo relativamente alto de fondeo. Además, posee obligaciones con acreedores por valor comprados con venta futura por valor de Gs. 110.000 millones y otras deudas con entidades financieras en el mercado interno por Gs. 81.737 millones, principalmente fondos proveídos por la Agencia Financiera de Desarrollo. Con esto, sus pasivos ascienden a Gs. 2.939.837 millones, con un indicador de endeudamiento de 10,26 en Mar23, superior al 6,88 del sistema.

En cuanto a la liquidez, los recursos disponibles en caja se han aumentado 28,49% con relación a Dic22, lo que sumado a la reducción de los depósitos a la vista, ha propiciado la mejora de su posición de liquidez corriente desde 54,41% a 70,10% en Mar23, ubicándose muy por encima del promedio del sistema que registra un indicador de 33,27%. En contrapartida, la liquidez general se ha reducido ligeramente hasta 37,74% debido a los menores recursos en el Banco Central, sin embargo se encuentra en línea con la media del sistema.

Por otra parte, el margen financiero ha exhibido un descenso de 12,30% desde Gs. 32.941 millones en Mar22 hasta Gs. 28.891 millones en Mar23, propiciado tanto por la reducción de los ingresos como por el incremento de los gastos financieros, por lo que el indicador de Margen Financiero/Cartera ha pasado de 6,80% en Mar22 a 6,21% en Mar23. Esta situación, sumado a las menores ganancias por servicios, ha causado la disminución del margen operativo en 2,29% hasta Gs. 54.655 millones, aunque el indicador que lo relaciona con la cartera bruta ha crecido ligeramente hasta 11,75%, situándose por encima del mercado.

De igual manera, el resultado antes de las provisiones se ha reducido 11,55% interanual hasta Gs. 15.801 millones, mientras que las pérdidas por provisiones se han incrementado 32,79% de Gs. 15.466 millones en Mar22 a Gs. 20.537 millones en Mar23, lo que a su vez produjo una utilidad ordinaria deficitaria por valor de

Gs. 4.736 millones. No obstante, esta situación fue absorbida por la venta de bienes inmuebles realizadas en el mes de marzo del corriente por valor de Gs. 17.070 millones, lo que le permitió obtener un ingreso extraordinario neto positivo. Con esto, las utilidades antes de impuesto aun han expuesto un incremento interanual significativo desde Gs. 1.218 millones en Mar22 hasta Gs. 11.164 millones en Mar23, por lo que la rentabilidad del patrimonio ROE ha crecido de 1,79% a 16,21% en el mismo periodo, en línea con la media del sistema bancario, mientras que la rentabilidad de los activos ROA ha crecido hasta 1,38%.

TENDENCIA

La tendencia **Sensible (-)** refleja razonablemente las menores expectativas sobre la situación general de Interfisa Banco S.A.E.C.A., luego de la revisión al corte al 31 de marzo 2023, considerando la mayor exposición de su cartera crediticia reflejada en el incremento de sus indicadores de morosidad y las importantes pérdidas por provisiones, además de los acotados márgenes de utilidad y otros indicadores de gestión. Asimismo, contempla las mejoras de carácter cualitativo en un contexto de adecuación de su enfoque de negocios y la mejor posición de liquidez.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> • Adecuado nivel de solvencia patrimonial y liquidez con respecto al sistema. • Sólido respaldo de su grupo económico con extensa trayectoria en el mercado nacional y regional. • Plan estratégico ajustado a su nuevo enfoque de negocio acordes con los desafíos actuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Bajos márgenes de utilidad con ajuste en sus operaciones de intermediación. • Mayor exposición de cartera evidenciada a partir del aumento de sus indicadores de morosidad. • Desempeño financiero y operativo deficitario contrarrestado con la venta de inmuebles.

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJES										
BALANCE GENERAL	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Caja y bancos	207.702	199.027	323.181	446.969	311.055	-30,41%	307.905	311.346	399.667	28,37%
Banco Central	182.437	206.259	472.567	638.687	424.284	-33,57%	447.810	643.254	254.403	-60,45%
Inversiones	68.495	107.579	156.982	141.030	302.283	114,34%	129.659	170.354	288.308	69,24%
Colocaciones netas	1.464.934	1.575.720	1.745.599	1.938.222	1.852.846	-4,40%	1.830.903	1.808.993	1.774.998	-1,88%
Productos financieros	37.399	41.239	42.657	48.600	41.116	-15,40%	47.015	51.813	36.400	-29,75%
Otras inversiones	10.555	10.372	20.301	19.327	18.693	-3,28%	20.039	19.122	18.911	-1,10%
Bienes reales y adjud. en pago	13.011	19.872	28.959	21.634	50.687	134,30%	27.372	45.382	55.797	22,95%
Bienes de uso	17.419	16.155	14.293	12.465	16.968	36,12%	13.752	18.387	11.687	-36,44%
Otros activos	100.482	188.722	134.765	189.749	166.536	-12,23%	95.915	138.474	386.161	178,87%
TOTAL ACTIVO	2.102.434	2.364.946	2.939.304	3.456.682	3.184.467	-7,88%	2.920.371	3.207.126	3.226.333	0,60%
Depósitos	1.722.894	1.997.419	2.530.912	2.718.459	2.702.530	-0,59%	2.466.357	2.704.250	2.496.977	-7,66%
Otros valores emitidos	50.000	40.000	35.000	25.000	25.000	0,00%	30.000	25.000	25.000	0,00%
Sector Financiero	115.890	111.103	102.599	90.905	96.921	6,62%	94.617	95.538	81.737	-14,45%
Otros pasivos	22.451	28.177	21.631	347.697	81.349	-76,60%	73.217	103.276	333.053	222,49%
TOTAL PASIVO	1.919.197	2.179.003	2.693.006	3.185.275	2.908.984	-8,67%	2.667.098	2.934.501	2.939.837	0,18%
Capital social	108.383	188.161	251.111	251.111	251.111	0,00%	251.111	251.111	251.111	0,00%
Reservas	51.720	12.319	12.319	12.319	20.296	64,75%	12.319	20.296	20.296	0,00%
Resultados Acumulados	8.941	4.820	-14.537	-17.132	0	-100,00%	-17.132	0	4.076	n/a
Resultado del ejercicio	14.193	-19.356	-2.595	25.108	4.076	-83,77%	6.974	1.218	11.014	804,59%
PATRIMONIO NETO	183.237	185.944	246.299	271.407	275.483	1,50%	253.273	272.624	286.496	5,09%
ESTADO DE RESULTADOS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Var	mar-21	mar-22	mar-23	Var
Ingresos financieros	218.755	234.334	227.942	237.120	254.174	7,19%	57.304	56.877	55.846	-1,81%
Egresos financieros	98.136	102.883	104.119	97.507	100.996	3,58%	24.756	23.936	26.955	12,61%
MARGEN FINANCIERO	120.620	131.451	123.824	139.614	153.177	9,72%	32.547	32.941	28.891	-12,30%
Otros resultados operativos	26.116	32.126	30.221	28.428	34.972	23,02%	10.674	8.601	10.211	18,72%
Margen por servicios	19.165	21.961	16.900	22.773	32.303	41,85%	5.076	7.703	6.784	-11,94%
Resultado operaciones cambiarias	4.671	6.581	45.734	58.760	1.736	-97,05%	11.363	-1.987	-1.911	-3,81%
Valuación neta	151	198	-17.664	-22.980	40.090	-274,46%	-6.869	8.679	10.681	23,08%
MARGEN OPERATIVO	170.723	192.317	199.015	226.595	262.279	15,75%	52.792	55.937	54.655	-2,29%
Gastos administrativos	128.025	134.558	161.299	149.242	151.123	1,26%	35.638	38.074	38.855	2,05%
RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN	42.698	57.759	37.717	77.354	111.156	43,70%	17.153	17.863	15.801	-11,55%
Previsión del ejercicio	-31.802	-76.370	-41.010	-48.041	-100.510	109,22%	-10.266	-15.466	-20.537	32,79%
UTILIDAD ORDINARIA	10.896	-18.611	-3.294	29.313	10.646	-63,68%	6.888	2.397	-4.736	-297,57%
Ingresos extraordinarios netos	5.658	12	699	-3.504	-6.571	87,49%	87	-1.180	15.900	-1447,7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	16.553	-18.600	-2.595	25.808	4.076	-84,21%	6.974	1.218	11.164	816,91%
Impuestos	2.361	757	0	700	0	-100%	0	0	150	n/a
UTILIDAD A DISTRIBUIR	14.193	-19.356	-2.595	25.108	4.076	-83,77%	6.974	1.218	11.014	804,59%

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD

INDICADORES FINANCIEROS EN VECES Y PORCENTAJES	Interfisa Banco S.A.E.C.A.						Sistema		
	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	dic-21	dic-22	mar-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO									
Solvencia Patrimonial	8,27%	7,59%	8,13%	7,62%	8,40%	8,65%	11,93%	11,81%	11,95%
Reservas/PN	28,23%	6,63%	5,00%	4,54%	7,37%	7,08%	25,77%	22,13%	21,96%
Capital Social/PN	59,15%	101,19%	101,95%	92,52%	91,15%	87,65%	55,06%	54,54%	52,48%
Tier 1	9,19%	10,85%	13,89%	12,23%	13,18%	12,20%	15,16%	14,05%	14,10%
Tier 2	13,81%	12,21%	14,89%	13,13%	15,20%	14,07%	18,74%	17,35%	19,63%
Pasivo/Capital Social	17,71	11,58	10,72	12,68	11,58	11,71	12,43	12,74	13,10
Pasivo/PN	10,47	11,72	10,93	11,74	10,56	10,26	6,85	6,95	6,88
Pasivo/Margen Operativo	11,24	11,33	13,53	14,06	11,09	13,45	17,04	15,07	13,55
CALIDAD DE ACTIVO									
Morosidad	3,48%	3,95%	3,29%	5,32%	6,62%	5,17%	2,19%	2,90%	3,30%
Cartera 2R	0,90%	0,90%	0,58%	1,66%	6,57%	7,91%	2,92%	3,03%	2,98%
Morosidad + 2R	4,38%	4,84%	3,87%	6,98%	13,20%	13,08%	5,11%	5,93%	6,27%
Cartera 3R	9,67%	8,58%	11,86%	12,46%	19,67%	16,64%	12,81%	13,75%	14,49%
Morosidad + 3R	13,16%	12,52%	15,15%	17,78%	26,30%	21,81%	15,00%	16,65%	17,78%
Morosidad s/ Patrimonio	28,95%	34,47%	23,99%	39,40%	46,90%	33,57%	10,98%	15,87%	17,15%
Previsión/Cartera Vencida	81,57%	76,31%	98,62%	71,05%	70,68%	73,47%	153,29%	129,18%	118,77%
Cartera Neta/Activo	70,35%	66,62%	59,20%	55,96%	58,38%	55,48%	61,72%	66,20%	63,49%
LIQUIDEZ									
Liquidez	26,62%	25,68%	37,64%	45,12%	38,39%	37,74%	37,26%	36,58%	38,09%
Liquidez Corriente	44,98%	43,08%	41,71%	44,50%	54,41%	70,10%	23,14%	29,68%	33,27%
Disponible+Inversiones+BCP/Pasivos	23,90%	23,54%	35,38%	38,51%	35,67%	32,06%	31,14%	29,77%	30,79%
Disponible+Inversiones+BCP/A plazo	42,45%	40,92%	70,61%	89,46%	67,31%	63,45%	102,67%	94,35%	97,80%
Activo/Pasivo	1,10	1,09	1,09	1,09	1,09	1,10	1,15	1,14	1,15
Activo/Pasivo + Contingente	1,03	1,04	1,06	1,05	1,06	1,07	1,06	1,06	1,07
ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO									
Depósitos/Activos	81,95%	84,46%	86,11%	78,64%	84,87%	77,39%	72,93%	71,14%	70,58%
Depósitos/Cartera	113,18%	122,96%	140,74%	135,21%	138,56%	134,20%	114,16%	103,40%	106,78%
Depósitos/Pasivos	89,77%	91,67%	93,98%	85,34%	92,90%	84,94%	83,58%	81,37%	80,84%
Sector Financiero/Pasivos	8,64%	6,93%	5,11%	3,64%	4,19%	3,63%	12,65%	15,66%	15,07%
Sector Financiero + Otros pasivos+BCP/Pasivos	9,92%	8,33%	6,02%	14,66%	5,96%	11,32%	14,54%	17,50%	17,56%
Depósitos a plazo/Depósitos	62,70%	62,75%	53,31%	50,44%	57,04%	59,48%	36,29%	38,77%	38,94%
Depósitos a la vista/Depósitos	35,64%	35,64%	45,49%	48,61%	41,71%	39,30%	63,09%	60,53%	60,28%
RENTABILIDAD									
ROA	0,79%	-0,79%	-0,09%	0,75%	0,13%	1,38%	1,71%	1,98%	2,17%
ROE	9,79%	-9,06%	-1,04%	10,48%	1,50%	16,21%	15,32%	18,41%	17,80%
UAI/Cartera	1,09%	-1,14%	-0,14%	1,28%	0,21%	0,15%	2,68%	2,88%	0,21%
Margen Financiero Neto/Cartera Neta	6,01%	3,50%	4,76%	4,73%	2,83%	1,87%	4,59%	4,71%	5,56%
Margen Financiero/Cartera	7,92%	8,09%	6,89%	6,94%	7,85%	6,21%	5,81%	6,40%	7,56%
Margen Operativo/Cartera	11,21%	11,84%	11,07%	11,27%	13,45%	11,75%	8,01%	8,43%	9,75%
Margen Operativo Neto/Cartera Neta	9,39%	7,36%	9,08%	9,23%	8,70%	7,62%	6,88%	6,82%	7,84%
Margen Financiero/Margen operativo	70,65%	68,35%	62,22%	61,61%	58,40%	52,86%	72,45%	75,91%	77,55%
EFICIENCIA									
Gastos Personales/Gastos Admin	52,55%	53,51%	45,23%	48,04%	46,54%	35,71%	42,72%	41,81%	41,82%
Gastos Personales/Margen operativo	39,40%	37,44%	36,66%	31,64%	26,81%	25,38%	22,36%	19,86%	18,61%
Gastos Admin/Margen Operativo	74,99%	69,97%	81,05%	65,86%	57,62%	71,09%	52,34%	47,51%	44,51%
Gastos Personales/Depósitos	3,90%	3,60%	2,88%	2,64%	2,60%	2,22%	1,57%	1,62%	1,70%
Gastos Admin/Depósitos	7,43%	6,74%	6,37%	5,49%	5,59%	6,22%	3,67%	3,87%	4,06%
Previsión/Margen Operativo	18,63%	39,71%	20,61%	21,20%	38,32%	37,58%	17,08%	22,18%	22,71%
Previsión/Margen Financiero	26,37%	58,10%	33,12%	34,41%	65,62%	71,08%	23,57%	29,21%	29,28%

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

Fecha de calificación o última actualización: 2 de Junio de 2023.

Fecha de publicación: 6 Junio de 2023.

Corte de calificación: 31 de Marzo 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 DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.	<i>Apy</i>	SENSIBLE (-)
<p>A: corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</p>		

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor”.

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

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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 al 31 de diciembre de 2022 y los estados financieros al 31 de Marzo de 2023 proveídos por la entidad.

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
---	--