

GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. | INTERFISA BANCO |

CORTE DE CALIFICACIÓN: 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN		Analista: CP Andrea B. Mayor G. amayor@solventa.com.py Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209
	ABRIL/2016	ABRIL/2017	
SOLVENCIA	A+py	A+py	"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"
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. [Interfisa Banco], responde a la paulatina reorientación de su perfil de negocios, desde su conversión a banco en el 2015, el cual ha contemplado aún una moderada evolución de sus ingresos y márgenes, ante el nivel de intermediación financiera alcanzada. Además, ha mantenido adecuados niveles de liquidez en los últimos periodos, a partir del grado de realización de activos de más corto plazo. A su vez, considera la importante trayectoria y la amplia red de sucursales y ATM distribuidos en zonas estratégicas del país para el crecimiento de sus operaciones.

Asimismo, toma en cuenta el activo involucramiento de la alta gerencia en la administración, así como el compromiso de los accionistas para acompañar el fortalecimiento patrimonial de la entidad.

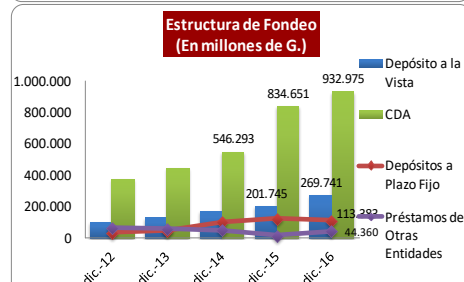
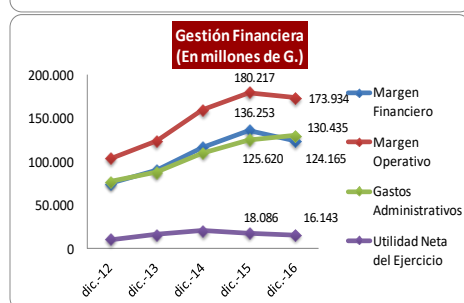
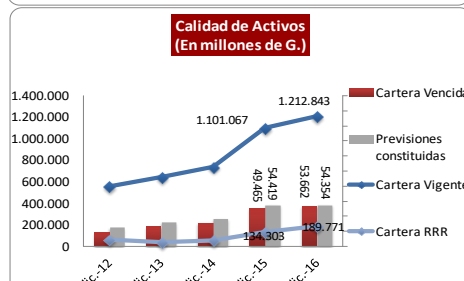
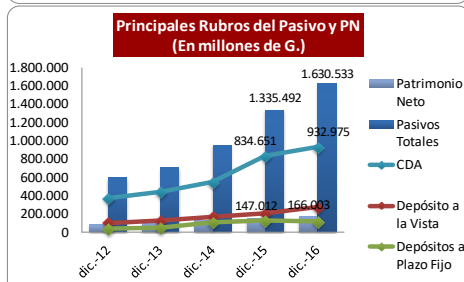
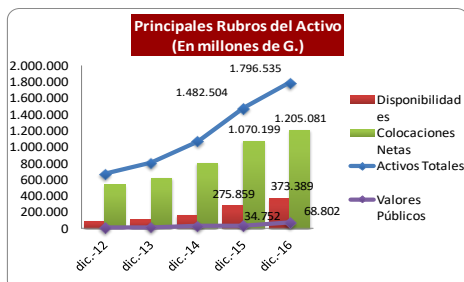
En contrapartida, incorpora que sus operaciones se encuentran expuestas a una elevada competencia en los segmentos donde opera, los cuales han reflejado un menor desempeño crediticio en los últimos años, principalmente, por el elevado endeudamiento de clientes. Esto se ha visto reflejado en la evolución de sus resultados, así como en los menores niveles de eficiencia operativa y de calidad de cartera de créditos.

Adicionalmente, considera el reciente ajuste en términos de objetivos y ejes estratégicos, además que la entidad se encuentra aún trabajando en la consolidación de su estructura organizacional, luego de los cambios registrados a nivel gerencial, principalmente en el área de negocios y de riesgos.

Interfisa Banco, con una larga trayectoria en el sistema financiero local, desarrolla sus productos bajo un nuevo modelo de negocios, que contempla la especialización en tres tipos de bancas: mipymes, corporativos y personal, principalmente en los sectores agrícolas, servicios y de consumo. La entidad cuenta con una cartera de más de 130 mil clientes y una amplia red de sucursales, distribuidas en las principales zonas del país. Asimismo, la propiedad y administración se encuentra bajo el control de sus principales accionistas, quienes además han demostrado una activa participación en la supervisión de la entidad.

En cuanto a la intermediación financiera, las colocaciones y préstamos netos han demostrado menores niveles de crecimientos durante el 2016, especialmente con en el sector no financiero, con una tasa de 12,6%, que se encuentra por debajo de su media de crecimiento de 24% (2012-2015), mientras que por el lado de la cartera pasiva, los depósitos, principalmente en Certificados de Ahorro, y préstamos de otras entidades locales y del exterior han registrado un crecimiento de 19,41% y 46,13%, respectivamente, al cierre del 2016. Asimismo, la entidad ha registrado operaciones de forward con el sector financiero por G. 23.143 millones.

En relación a la gestión y calidad de la cartera de créditos, se ha visto una menor performance en los diferentes sectores donde opera, y si bien su nivel de morosidad ha sido de 4,24% al cierre del 2016 (entorno a sus niveles históricos), se ha encontrado aún por encima de la media del sistema bancario (2,80%). Esto, ha sido acompañado aún por importantes cargos por provisiones, de una creciente venta de cartera y la constitución de un fideicomiso para una cartera provisionada. En cuanto a su desempeño financiero, los ingresos y márgenes netos se han reducido durante el último ejercicio, lo que ha derivado en el mantenimiento de un bajo



nivel de eficiencia operativa, sobre todo al considerar que los gastos administrativos absorben el 75% de los márgenes operativos. Esto evidencia que la entidad aún no ha logrado alcanzar un mejor nivel de rentabilidad de su estructura de sucursales. A esto, se suma los cargos por provisiones, que si bien se ha reducido durante el ejercicio 2016, se mantiene en elevados niveles en relación a los resultados operativos netos como consecuencia del deterioro de la cartera de clientes.

Con esto, al cierre de diciembre 2016, la utilidad neta obtenida ha sido de G. 16.143 millones, luego de una disminución de G. 1.943 millones con relación al corte anterior, mientras que los ratios anualizados de rentabilidad ROA y ROE han disminuido hasta 1,03%, y 12,3%, respectivamente, muy inferiores a la media del sistema (2,2% y 23,8%, respectivamente).

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable", considerando que si bien se ha evidenciado aún un acotado crecimiento de sus ingresos y márgenes, debido a la evolución de la calidad de su cartera, la entidad se encuentra en un proceso de consolidación de su estructura interna y de desarrollo de nuevos ejes estratégicos para alcanzar los objetivos de mayores niveles de rentabilidad y eficiencia.

Solventa seguirá monitoreando como determinantes de una eventual revisión de la calificación; el mantenimiento de una acotada evolución de la cartera e ingresos operativos, así como la performance de la calidad de los créditos en los segmentos donde opera, al considerar su incidencia sobre los indicadores de eficiencia y rentabilidad.

FORTALEZAS

- Amplia trayectoria y especialización en los segmentos de negocios donde opera.
- Activo involucramiento de sus principales accionistas en la administración estratégica de la entidad, además del desarrollo de una gestión integral de riesgos.
- Importante cobertura geográfica en zonas urbanas y rurales a través de su amplia red de sucursales.
- Continuo fortalecimiento patrimonial, a partir de la capitalización anual de parte de las utilidades obtenidas en cada ejercicio y reciente integración de aportes no capitalizados.
- Alianzas estratégicas con organismos internacionales para el financiamiento de proyectos específicos.
- Cuenta con herramientas de gestión empresarial, adecuados manuales de políticas y procedimientos, así como planes operativos y estratégicos ajustados a las necesidades actuales.
- Renovación e inversión continua de la plataforma tecnológica, para sobrellevar los requerimientos internos, institucionales y externos (clientes).

RIESGOS

- Elevada competencia en el sistema, incluso al considerar la participación de otros sectores informales.
- Deterioro del perfil crediticio en los segmentos donde opera, evidenciado en los niveles de recuperación.
- Ajustada performance de la gestión y calidad de cartera, reflejada en sus niveles de morosidad en relación a la media del sistema bancario, así como en las medidas de mitigación aplicadas.
- Acotada obtención de márgenes a partir de un ajustado crecimiento de sus operaciones e ingresos.
- Bajos niveles de eficiencia operativa y de rentabilidad a partir de la importante estructura de gastos y cargos por provisiones, si bien estos últimos han sido acompañados por mayores desafectaciones durante el 2016.
- La entidad se encuentra aún en un proceso de maduración, considerando su reciente conversión a banco, así como de desarrollo de sus planes estratégicos.

GESTION DE NEGOCIOS

ENFOQUE ESTRATÉGICO

Interfisa ha reorientado su foco de negocios hacia la banca corporativa, personal y pymes desde su conversión a banco, encontrándose aún en desarrollo bajo un nuevo modelo de negocios

El Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. [Interfisa Banco], de larga trayectoria en el sistema financiero paraguayo (1978), ha dirigido su negocio a través del desarrollo de productos financieros para microempresarios, pequeñas, medianas y grandes empresas del área metropolitana, así como de zonas rurales. A partir de su conversión a banco (2015), mediante la Res. N° 9 del Acta N° 7 (27/01/2015) aprobada por el Banco Central del Paraguay, si bien se ha enfocado en un segmento más corporativo, se encuentra aún en desarrollo bajo un nuevo modelo de negocios.

Asimismo, ha extendido su cobertura a través de 48 sucursales y centros de atención, distribuidas prácticamente en todos los departamentos del país, complementados por una dotación de 740 colaboradores y 33 cajeros automáticos, al corte evaluado. Igualmente, su estructura organizacional, se ha fortalecido de los recursos necesarios para la atención a clientes y comercialización de nuevos productos relativos a su conversión a banco. Además, se ha proyectado para el 2017, la habilitación de dos sucursales nuevas dentro del segundo semestre.

Sus áreas comercial y de negocios, han desarrollado diversificados productos y servicios financieros, especializadas en tres bancas: mipymes, personal y corporativos, principalmente para los sectores agrícolas, ganaderos y comerciales, así como

para el resto de los sectores económicos. Estos se componen de préstamos para pequeñas y medianas empresas, tarjetas de crédito, créditos a microempresarios, pago de servicios, giros de dinero, préstamos para vivienda, compra y venta de monedas, transferencias locales e internacionales, descuentos de remesas de dinero, descuentos de cheques, proyectos de ahorro e inversiones, seguros y home banking.

Cabe mencionar, que con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ha incorporado una tecnología crediticia destinada a micro emprendimientos urbanos, e incursionado en el sector rural, permitiendo que la entidad se posicione como una de las entidades líderes en la concesión de créditos rurales a micro y pequeños empresarios. Se ha promovido además, la inclusión financiera en el segmento de las microempresas, como programa de equidad de género, con el propósito de que las empresarias líderes de negocios puedan aumentar su nivel de productividad y competitividad con la provisión de nuevas herramientas y técnicas (2015). Respecto a lo precedente, la entidad cuenta con un producto denominado "Nde Vale", en el que ofrece créditos rurales con enfoque en género.

Asimismo, en el 2015 se ha llevado a cabo un proyecto en alianza con el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y Banco Interamericano de Desarrollo (BID), valuado por USD. 1 millón y denominado "web pequeñas empresarias", en un periodo de tres años, a partir del diseño de un modelo de negocio para segmentar y trabajar con las pymes, y el ofrecimiento de cursos de gerenciamiento. Además, se prevé la implementación de un software inteligente de mercadeo, para fortalecer la comercialización, fidelización y rentabilización del negocio en dicho segmento.

Anterior a esto, en el 2014, ha sido seleccionada por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX) el ranking anual de las principales instituciones micro bancos (IMF) de América Latina, como la entidad financiera que se posiciono entre las 10 mejores entidades de microfinanzas de América Latina y entre las 4 mejores de Paraguay.

Igualmente, se señala que la entidad ha lanzado programas empresariales focalizados en la educación primaria y para personas de escasos recursos, y se ha unido a la Campaña de Protección al Cliente "The Smart Campaign" con el fin de fomentar la fidelización con los clientes y reducción del riesgo financiero.

Por otra parte, la entidad ha elaborado un plan estratégico para el período 2017-2020, en base a 4 ejes principales: rentabilidad, con énfasis en la gestión comercial (1), mejora de oferta de productos y servicios competitivos acorde a las expectativas del mercado (2), eficiencia operativa, a fin de alcanzar la optimización de recursos y estándares de mercado (3), desarrollo de personas, orientado al logro de una cultura competitiva, capacitada y comprometida (4). Al respecto, se han definido 67 proyectos para alcanzar los objetivos proyectados en dicho plan.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Continuo empeño en la consolidación de su estructura organizacional bajo el control y administración de sus principales accionistas

A partir de su conversión a banco, Interfisa se ha enfocado en el fortalecimiento y consolidación de su estructura organizacional, incorporando un equipo de profesionales de vasta experiencia bancaria, así como en la reorientación de sus áreas comercial y de negocios. Todo ello, ha sido acompañado permanentemente por sus directivos en la administración institucional, a través de la intervención y relacionamiento de sus principales ejecutivos en los planes estratégicos y supervisión de la entidad.

Asimismo, se ha observado la definición de objetivos estratégicos, como la continua renovación de su plataforma tecnológica, para fortalecer el soporte de la demanda interna y externa, así como la implementación de nuevos modelos organizacionales en sus áreas de negocios y comercial. Se ha incorporado además, un órgano de desarrollo e innovación de productos y servicios informáticos. Igualmente, se ha estado trabajando en el fortalecimiento del área de riesgos, a través de la implementación de herramientas para el monitoreo y control, así como en la reestructuración interna.

Así también, para la gestión de recursos humanos, se ha implementado una serie de herramientas para la capacitación de los funcionarios ante los procesos operativos y nuevas tecnologías implementadas, así como la reciente integración de un nuevo profesional, de vasta experiencia, en la gerencia del área.

Por otro lado, cabe señalar el empeño de todas sus áreas para el cumplimiento de las exigencias y recomendaciones de su órgano regulador, principalmente de las áreas tecnológicas y operativas, como la exposición de informaciones bancarias y nuevos proyectos (truncamiento de cheques).

En el marco de desarrollo del Gobierno Corporativo, se menciona el acompañamiento del directorio, como principales autoridades de la entidad, junto a la gerencia general, a las cuales se reportan las gerencias principales, así como los órganos subordinados a éstas, se reportan a ellas, lo que resulta en un entorno más amplio y sistemático para el fortalecimiento de las áreas de supervisión y control. De las anteriores se citan: gerencia de negocios, gerencia comercial, gerencia de evaluación y riesgo crediticio, gerencia de operaciones, gerencia de administración y finanzas, gerencia de TIC y gerencia de gestión de personas.

A su vez, cabe mencionar el compromiso de los directivos, a través de su activa participación en los diferentes Comités, para el mayor fortalecimiento de su gestión y control. Al respecto, se citan los comités: ejecutivo de activos y pasivos (CAPA), de cumplimiento, de gestión de personas, estratégico, de auditoría, TIC, riesgos, de seguridad y operacional, los mismos mantienen reuniones periódicas quedando constancia en actas labradas en cada sesión y de acuerdo a su órgano principal (BCP).

Por su parte, la unidad de control, ha mantenido elevados niveles de cumplimiento, conforme al plan de trabajo, en el que se han ejecutado revisiones en cuanto a disponibilidades, control de la cartera de créditos, cambios, bienes adjudicados, control de procesos que incluye a su vez riesgos financieros, operacionales, gestión fiduciaria, sucursales, y algún área que requiera una revisión puntual.

Propiedad

La propiedad se encuentra bajo el control de sus principales accionistas, quienes han demostrado una activa participación en la administración y toma de decisiones estratégicas. Al respecto, se ha observado un continuo involucramiento de sus dos principales accionistas en la dirección, control y supervisión de la entidad, quienes concentran una participación mayor al 20% del total de las acciones.

Además, su participación accionaria ha sido mayoritariamente local, conformada por un grupo diversificado de accionistas de amplia trayectoria empresarial en el país.

Al corte evaluado, el capital social e integrado se ha compuesto por G. 100.000 millones (Acta de Asamblea General Extraordinaria N° 1/2015), a partir de la decisión de incrementar el capital social de la entidad, y consecuente con la incorporación como accionista de la Corporación Andina de Fomento (CAF), y emisión de acciones preferidas (G. 10.000 millones). El mismo ha estado compuesto por G. 20.000 millones en acciones ordinarias de voto múltiple, G. 43.360 millones en acciones ordinarias simples, y G. 30.000 millones en acciones preferidas.

POSICIONAMIENTO EN EL SISTEMA FINANCIERO

Acotada participación y posicionamiento aún dentro del sistema bancario debido al nivel de eficiencia e intermediación alcanzado, bajo un escenario económico y crediticio más ajustado

Interfisa ha reflejado una acotada participación y posicionamiento dentro del sistema financiero, reflejado en la ajustada tasa de crecimiento de sus colocaciones netas y de bajos márgenes financieros y operativos, como consecuencia de un escenario más complejo, así como nuevos marcos reglamentarios, como el de las tasas de interés de las tarjetas y sobre la refinanciación de los créditos agrícolas, en los últimos periodos.

Al cierre de diciembre 2016, el sistema bancario se encuentra compuesto por 17 bancos, habilitados a operar por el Banco Central del Paraguay. Al respecto, Interfisa ha tenido una leve mejoría en su posición dentro del ranking bancario, considerando los activos totales, colocaciones netas y depósitos totales, no obstante, su posición patrimonial en relación al sistema se ha alejado un lugar, ocupando el décimo cuarto lugar.

Los activos totales de la entidad, han alcanzado G. 1.796.535 millones, con un aumento anual de 21,18%, luego del importante aumento observado en sus disponibilidades (35,4%) y valores públicos (98%), pero inferior a años anteriores, donde su media superaba el 25%. Al respecto, se ha ubicado en el décimo tercer lugar, bajando un lugar (décimo cuarto lugar - 2015) y con una participación de 1,6% en el sistema financiero.

Por su parte, las colocaciones netas de G. 1.205.081 millones y con un aumento de 12,60%, han mejorado dos lugares en el ranking de bancos, ubicándose en el décimo segundo lugar al cierre del 2016, y con una participación de 1,73% dentro del sistema. Esto, ha sido relativo al crecimiento de los créditos otorgados al sector financiero (G. 35.093 millones) y al sector no financiero (G. 1.174.526 millones), así como de créditos y colocaciones vencidas (G. 25.131 millones), en relación al cierre del 2015.

En cuanto a los depósitos totales, se ha posicionado en décimo segundo lugar en el sistema, con G. 1.485.250 millones, y una participación de 1,89%. La entidad ha registrado un crecimiento interanual de 19,41%, inferior al incremento del año anterior de 48,76%, debido al decrecimiento de los depósitos a plazo fijo (9%) y menor nivel alcanzado de certificados de ahorro (12%). Sin embargo, ha presentado un incremento importante de sus cuentas corrientes (relativo a su conversión a banco) y depósitos a la vista, de 75,5% y 33,7%, respectivamente.

En relación al patrimonio neto, este ha alcanzado G. 166.003 millones, con un aumento anual de 12,9% sobre el corte anterior y con una participación en el sistema de 1,37%, ubicándose en el décimo cuarto lugar del sistema. Cabe mencionar, que el capital integrado de la entidad ha alcanzado G. 100.000 millones, con un incremento de 36% al cierre del 2016.

GESTION DE RIESGOS

DE CRÉDITO

Adecuado entorno para la gestión crediticia aunque acompañado de una menor performance en la administración de la cartera de créditos

En los últimos años, se ha evidenciado un importante desempeño en el monitoreo y control de la gestión crediticia, a través del establecimiento e implementación de manuales y herramientas para la administración, seguimiento y prevención de riesgos de incobrabilidad, y de otras contingencias asociadas a la cartera. Además, se ha trabajado en la automatización de los procedimientos de concesión de créditos, análisis, generación de alertas y de reportes, aportando un mayor nivel de eficiencia y seguridad a la gestión de cartera.

Lo mencionado, ha sido efectuado conforme a los requisitos establecidos en la Res. N° 1/2007 del BCP y modificaciones posteriores, al sistema de previsiones y alertas tempranas para detectar posibles deterioros de la cartera.

Asimismo, su estructura se ha conformado por un área de evaluación de créditos y recuperación, fortalecida por un equipo de analistas de créditos, que se reportan al jefe de evaluación de créditos que posee cada segmento, y éstos a la gerencia general. Además, cuentan supervisores para la normalización y recupero de créditos segmentado en banca minorista y banca mayorista.

Igualmente, disponen de un manual de políticas de créditos, que se encuentra compuesto de las reglamentaciones y requisitos para la otorgación de créditos conforme a: criterios de evaluación, niveles de aprobación y límites de créditos, políticas de segmentación de cartera, niveles de valoración de la capacidad de pago, líneas de sobregiro, tarjetas de crédito, límites de concentración de préstamos, clasificación por tramos de mora, provisionamiento sobre la cartera (específicas y genéricas), RRR, castigo y compra de la cartera, seguros, entre otros.

Cabe mencionar, que se ha evidenciado la inclusión de anexos, a fin de documentar los ajustes en el marco normativo o inclusión de nuevos productos (y sus reglas), en conformidad al marco regulatorio del Banco Central del Paraguay y acorde a su transformación a banco.

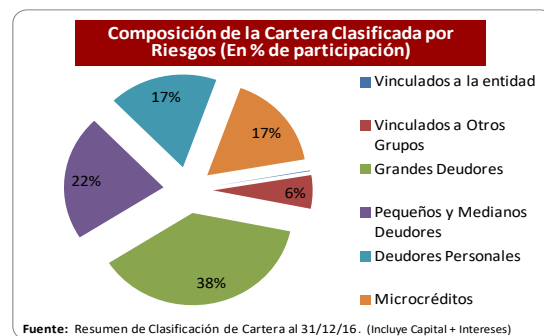
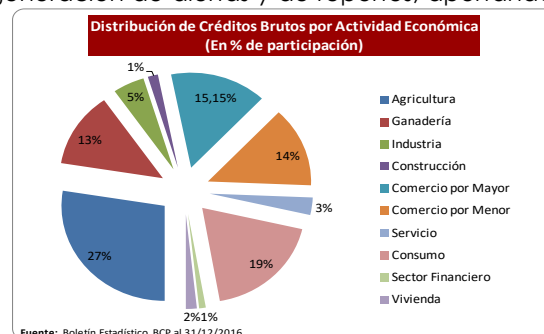
A finales del 2015, se ha implementado una herramienta denominada motor de decisión, asociada al carácter crediticio y capacidad de pago del prestatario, desarrollada mediante la automatización del proceso de aprobación de créditos para el área de banca personal (consumo). Esto, ha permitido el monitoreo de la cartera de préstamos, a través modelos estadísticos tales como: VAR, pérdida esperada y no esperada, lo cual admite la validación del porcentaje adecuado de previsiones genéricas, y cobertura de previsiones.

En relación a la gestión de cobranzas, ésta se ha constituido de un equipo propio de call center, y canales adicionales como: mensajería de recordación de vencimiento, a través de la banca móvil, disponibilidad de servicios web y teléfonos móviles para cobro mediante débito de caja de ahorros, entre otros. También cuenta con un manual para recuperación de créditos vencidos, y una política de proceso de ejecución judicial a deudores morosos.

Al corte evaluado, la cartera se ha constituido de 37,74% de grandes deudores, 21,82% en pequeños y medianos deudores, 17,70% de deudores personales y 16,77% de microcréditos. El crecimiento más significativo, ha sido de 46,74% de su cartera de grandes deudores, en relación un mayor nivel alcanzado de sus créditos corporativos. No obstante, se ha evidenciado un decrecimiento de microcréditos, de 17,29%, conforme a un escenario económico menos favorable y cambios regulatorios que han afectado su dinamismo.

En cuanto al nivel de provisionamiento, este se ha mantenido en G. 54.319 millones en relación al año anterior (G. 54.419 millones), con un superávit de G. 7.311 millones sobre las previsiones mínimas exigidas. Al corte evaluado, el nivel de morosidad ha sido de 4,2% sobre su cartera total. Cabe mencionar, que la entidad ha cedido parte de su cartera vencida (G. 44.475 millones), a fin de mitigar los niveles de morosidad, así como ha delegado parte de la misma a una entidad externa para su administración (derechos fiduciarios).

Por su parte, el nivel de garantías, de G. 138.719 millones, ha aumentado en 52,5%, manteniendo su tendencia creciente (2012-2015). Estas, han sido aplicadas en su mayoría a los créditos vigentes del sector no financiero (G. 130.980 millones) y en un 8,04% sobre sus créditos vencidos (G. 7.739 millones).



DE LIQUIDEZ Y MERCADO

Adecuado entorno y visión integral de riesgos, al considerar el nivel de medición y reportes elaborados para la toma de decisiones

Durante los últimos años, Interfisa, ha reflejado un apropiado desempeño en su gestión de riesgos financieros, a partir de la implementación de sistemas de medición y monitoreo sobre posiciones, calces y riesgos financieros, y su continua actualización. Todo ello, ha sido instituido en manuales de riesgos de liquidez y de mercado, y en base a las pautas internacionales de Basilea II, acompañado de un mayor nivel de automatización de procedimientos y generación de reportes. Esto, le ha permitido el monitoreo diario de los indicadores financieros y resultados, clasificados por banca, producto, sucursal y oficial.

Al respecto, se ha establecido una unidad de gestión y control de riesgos, para el control, seguimiento e implementación de estrategias efectivas sobre activos y pasivos. Estos se reúnen con una periodicidad quincenal, cuyos temas tratados se hacen constar en actas obligatorias por la empresa.

Entre las herramientas de control y prevención, se encuentra el modelo VAR de liquidez y para tipos de cambio, modelos de brechas de liquidez y de duración para tasas de interés, modelos de volatilidad, covenants, entre otras. Además, para el control de riesgos de mercado se ha evaluado el impacto de las tasas de interés en ambas monedas sobre el patrimonio, la gestión del spread y control de las tasas de cambio (exposición de monedas y requerimientos de capital por riesgos). Lo anterior, se consolida en un solo reporte, que contiene las principales recomendaciones y alertas de riesgos financieros, los resultados de gestión, y control de riesgos de liquidez y de mercado, conforme a los niveles de confianza establecidos por la entidad y el ente regulador.

Al respecto, al corte evaluado, se ha evidenciado un nivel de liquidez de tesorería, de 29,55%, por encima de lo recomendado (25%), posibilitando un margen entre las disponibilidades y depósitos. Asimismo, las cuentas de ahorro a la vista han registrado una volatilidad alta, sobre todo en moneda extranjera (dólares), así como una concentración de créditos de más de G. 100 millones en un 59,45%, y en cuentas menores a G. 1.000 millones en un 29,27%. Por su parte, el stress testing de tasas, ha permitido alertar sobre las reducciones de márgenes financieros, como resultado del foco en operaciones en sectores más expuestos a las recesiones económicas y afectadas por nuevas reglamentaciones.

OPERACIONAL Y TECNOLÓGICO

Continúo fortalecimiento y actualización de procedimientos de gestión de riesgos operacional, acordes a las necesidades externas e internas

La gestión de riesgo operacional se ha llevado a cabo en base a un enfoque integral de riesgos, y fortalecimiento constante de los procedimientos y guía de desarrollo de acciones, establecidos en un manual de proceso de riesgo operacional, acorde a las reglamentaciones de su órgano regulador principal (BCP) de riesgos operativos inherentes al negocio. Al igual, se ha establecido un manual de políticas y normas de riesgo operacional, orientado a la regulación de procesos, sistemas y recursos humanos.

El cumplimiento de dicha gestión, se ha establecido a través del adecuado monitoreo y reporte de eventos (formularios), y capacitación de prevención permanente, en todos los niveles organizacionales, realizado por los encargados de cada sucursal. Al respecto, se dispone de un informe acorde a la base de datos de eventos de pérdidas operacionales, en el que se recopilan los eventos transcurridos en determinados periodos. Para ello se han utilizado las herramientas para la elaboración de dicho informe, de las cuales se pueden citar: (1) medidas de criticidad de riesgos por impacto al negocio por falla en el proceso y pérdidas (altamente críticos, críticos, medio y bajo), (2) evaluación de fortalezas y debilidades de los procesos y controles, (3) scoring de riesgo, a partir de la razón entre el impacto y la probabilidad del riesgo, (4) base de datos de eventos de pérdidas y (5) evaluación de riesgos en nuevos productos.

Al corte evaluado, los procesos de la gerencia área de operaciones, TIC, y de negocios ha sido los que registraron mayor cantidad de eventos, y de un valor menor a los G. 100 millones, siendo en operaciones el más significativo en términos de pérdidas monetarias.

Por otra parte, se ha integrado un comité de riesgo operacional, compuesto de los miembros del directorio y principales gerencias, cuyas sesiones abarcan informes de las calificaciones de riesgo, seguimiento de solicitudes de acciones (preventivas y correctivas), resoluciones de autoevaluación de procesos cíclicos, estadísticas de bases de datos de pérdidas, análisis de nuevos productos, entre otros.

En cuanto a su infraestructura tecnológica, ésta ha permitido una constante renovación, desarrollo interno, la focalización en la administración de riesgos y cumplimiento de normativas, así como la integración de sistemas de todas las áreas de la empresa. Todo ello, ha sido logrado con el soporte de desarrolladores y herramientas de alto rendimiento, en los cuales la entidad invierte consecuentemente.

Cabe mencionar que la empresa ha presentado una nueva estructura organizativa del área de TIC, de desarrollo y mantenimiento de sistemas e infraestructura (1), y de innovación y desarrollo de productos (2), para alcanzar mayores niveles de sinergia con la organización interna de recursos.

Por otra parte, se ha considerado la calendarización en el Plan de Trabajo de Auditoría Interna del 2017, la revisión anual de las gestiones que realiza el área de riesgos operacionales y de TIC.

GESTION FINANCIERA

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA

Ajustada generación de ingresos y márgenes, acompañado de menores niveles de eficiencia operativa e indicadores de rentabilidad

Si bien los márgenes financieros y operativos de la entidad, habían mantenido una tendencia creciente, incluso en el 2015 (16,60% y 12,8%) con su reciente conversión a banco, al cierre del 2016, estos han decrecido en 8,87% y 3,49%, respectivamente, como consecuencia de un escenario económico más ajustado que ha afectado sus segmentos de enfoque, principalmente microfinanzas. Igualmente, se ha considerado la reducción de tasas máximas de interés de tarjetas y promulgación de la ley de rehabilitación financiera (sector agrícola), y sus modificaciones (2016).

Al corte evaluado, los ingresos financieros han sido de G. 218.394 millones, con una disminución anual de 1,13%, frente a un total de costos de G. 94.230 millones. Los últimos, han representado el 43,15% sobre los ingresos y han evidenciado un aumento superior de 11,33%. Esto, se ha relacionado a la reducción de ingresos en el sector no financiero (1,77%), así como a la pérdida de los mismos en el sector financiero de G. 3.052 millones, considerando el sobreendeudamiento de los segmentos donde opera.

Al respecto, el margen financiero, ha totalizado G. 124.166 millones, versus G. 136.827 millones en el año 2015, y ha sido inferior a su media de crecimiento de 18,09%.

Además, se ha considerado el déficit cambiario resultante de las valuaciones de activos y pasivos financieros, de G. 98.410 millones, con un incremento de 94%, considerando la volatilidad del tipo de cambio en estos últimos periodos.

En relación al margen de operaciones de servicios, este ha sido de G. 16.794 millones, luego de G. 20.131 millones de ingresos, frente a un menor nivel de egresos anual de G. 3.337 millones

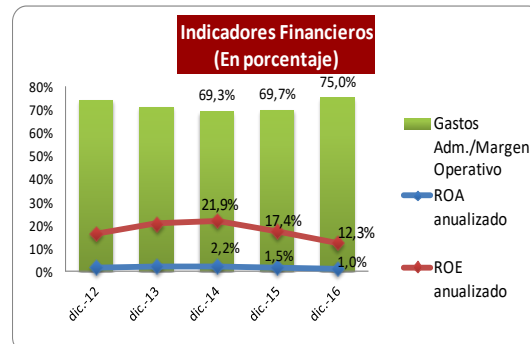
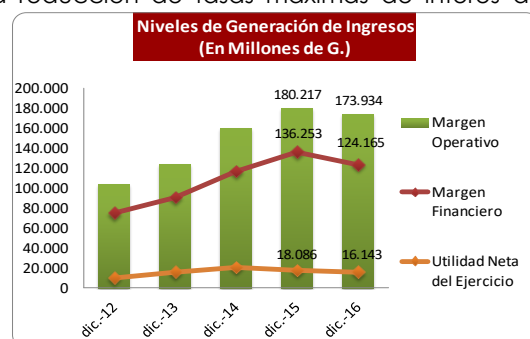
En cuanto a otros resultados operativos (G. 130.866 millones), se ha evidenciado un menor crecimiento anual, de 58,46% versus 144,37%. En estos, han sido incluidos los resultados de las valuaciones por operaciones diversas, de G. 95.999 millones.

Asimismo, se ha observado una menor eficiencia de sus gastos administrativos de G. 130.435 millones, que han representado el 75% sobre su margen operativo, y se encuentran por encima de la media del sistema de 50,05%. Esto, ha sido explicado por el alcance de la rentabilidad de su estructura organizacional, coherente con el perfil de negocios alcanzado, a partir de sus 48 sucursales y una matriz, así como una dotación de 740 funcionarios, al corte evaluado.

Igualmente, se ha considerado la deducción del gasto de provisionamiento sobre el resultado (G. 43.499 millones), equivalente al 75,08% sobre el mismo. Esto ha contemplado la constitución de provisiones de G. 101.616, sobre un nivel de desafectaciones de G. 68.958 millones. Cabe mencionar, que éstas han sido inferiores a las del año anterior en 18,69%, luego de un mayor nivel de desafectaciones, de 51,59% al cierre de diciembre 2016.

Además, se ha tenido en cuenta los resultados extraordinarios, han sido de G. 7.574 millones. Al respecto, los ingresos en moneda nacional (equivalente al 85,83% del total), corresponden a las ganancias por venta de cartera morosa, mientras que los ingresos extraordinarios en dólares (equivalente al 14% del total de ingresos en este rubro), corresponden a los fondos recibidos del BID para el proyecto expansión de servicios financieros para mujeres empresarias en Paraguay.

A todo lo mencionado, se ha observado una reducida utilidad del ejercicio (10,74%), de G. 16.143 millones, consecuente principalmente a la disminución de sus márgenes financieros, tanto como al aumento de gastos administrativos al cierre del año. Al respecto, se han observado menores indicadores de rentabilidad ROA y ROE, de 12,29% y 1,03%, respectivamente, muy inferiores a la media del sistema (2,2% y 23,8%, respectivamente).



CALIDAD DE ACTIVOS

Mantenimiento de adecuados indicadores de calidad de activos, si bien ha contemplado un menor desempeño de la cartera de créditos

Si bien el ritmo de crecimiento de las colocaciones netas, ha presentado un descenso al cierre del 2016 (12,6%), considerando la media de cinco años atrás de 23,7%, debido principalmente a una elevada competencia (sobre todo informal), y mayor exposición crediticia al desempeño económico de los segmentos donde opera, sus niveles de morosidad han sido sostenidos relativamente en los últimos periodos.

Al corte evaluado, las colocaciones netas han alcanzado G. 1.205.081 millones, representando el 67,08% de los activos totales, y han reducido su tasa de crecimiento a 12,6%, debido a un menor nivel de incremento de los préstamos otorgados al sector no financiero (9,88%) y colocaciones vencidas (21,52%). No obstante, se ha evidenciado un incremento de las colocaciones en el sector financiero a G. 35.093 millones versus G. 9.612 millones en el corte anterior (265,08%).

En cuanto a las previsiones acumuladas sobre la cartera, éstas han mantenido el mismo nivel que el año anterior, de G. 54.354 millones. Además, se menciona que las colocaciones, tienen una participación muy acotada, de 1,73%, sobre el promedio del sistema.

Seguido a lo anterior, las disponibilidades de G. 373.389 millones, han registrado un incremento de 35,36%, y han sido equivalentes al 20,78% de los activos totales. Asimismo, los valores públicos, aun con una pequeña participación (3,83%), han totalizado G. 68.802 millones, con un significativo aumento de 98%, mediante la inversión en letras de regulación monetaria.

En cuanto a la cartera RRR, la misma ha registrado un incremento importante en los últimos dos años, conforme a la incorporación de las medidas de apoyo a los sectores agrícolas y ganaderas. Al corte evaluado, el incremento ha sido de 41,3%, totalizando G. 189.771 millones, en relación a G. 85.454 millones que corresponden a las medidas de apoyo a los sectores. Sumado a la cartera vencida, éstas han representado el 19,02% de la cartera total.

Por otro lado, al cierre del 2016, su nivel de morosidad se ha mantenido en 4,24% (versus 4,30% - 2015), y aún por encima de la media del sistema de 2,80%, considerando su foco sensible a las variantes económicas y de menor capacidad de ingresos. Además, la entidad ha realizado la venta de parte de su cartera vencida (categoría 6) al cierre del 2016, equivalente aproximadamente al 3% de la cartera total, lo que ha contribuido a contener los niveles de morosidad. Igualmente, se ha derivado parte de su cartera vencida a fideicomiso (1,29%).

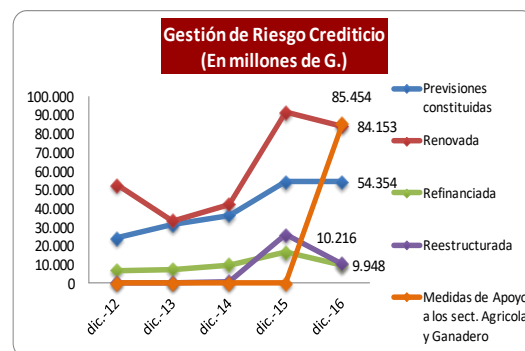
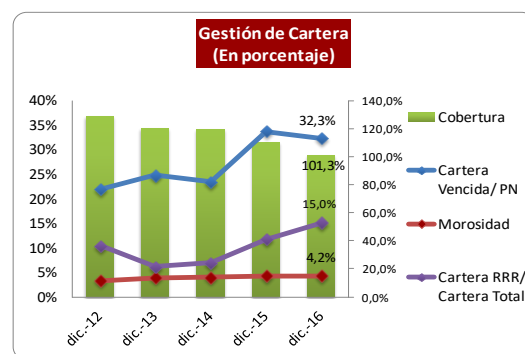
Cabe mencionar, que los mayores niveles de morosidad se han dado en los deudores del segmento de microcréditos, así como en pequeños y medianos deudores. A su vez, se ha observado que los créditos se concentran principalmente en los segmentos de agricultura, servicio, comercio al por mayor y consumo, segmentos que han sido afectados directamente por los cambios en las normativas en estos dos últimos años.

A todo lo mencionado, su cartera vencida ha sido de G. 53.662 millones, sobre un total de G. 1.266.505 millones de la cartera total. El 95,76%, de G. 1.212.843 millones, corresponden a la cartera vigente. Por su parte, la cobertura sobre la cartera vencida ha sido de 101,29%, representada por G. 54.354 millones en previsiones, que incorpora el provisionamiento del 52,45% sobre la cartera vigente, y el 48,55% la cartera vencida. Las garantías computables, a su vez, han representado aproximadamente el 10% del total de la cartera.

LIQUIDEZ Y FONDEO

Aumento de disponibilidades y otros instrumentos financieros han mejorado su posición de liquidez acompañado de una gradual diversificación de su estructura de fondeo

El nivel de liquidez de Interfisa, ha reflejado una tendencia creciente en los últimos periodos, a partir del crecimiento de sus disponibilidades y valores públicos, principalmente en el 2014 y 2015, donde la tasa había superado el 30%, acompañado de una gradual diversificación de su estructura de fondeo. Todo ello, ha sido debido al incremento de sus activos en caja, el aumento del encaje legal constituido en el BCP (Resolución del Directorio del BCP N° 30 de 2012), depósitos en bancos privados e inversión en otros instrumentos financieros.



Al corte evaluado, las disponibilidades han alcanzado G. 373.389 millones, con un aumento de 35,36%, pero con un nivel menor de crecimiento frente a los años 2014 y 2015 (50,81%). Estas han representado el 20,78% de los activos totales. Por su parte, los valores públicos, han totalizado G. 68.802 millones, con una significativa variación de 98% al corte analizado, debido a la gran inversión en letras de regulación monetaria, en relación al año anterior de G. 34.752 millones.

Conforme a su Estado de Flujos de Efectivo al cierre del 2016, ha reflejado un mayor resultado en las actividades de operación, de G. 131.124 millones, el cual se ha incrementado en 14,97% en relación al año anterior. Asimismo, se ha invertido parte del efectivo, principalmente en valores públicos, e incorporado la integración de aportes no capitalizados de G. 23.714 millones (vs. G. 8.860 millones/2015).

En cuanto a su estructura de fondeo, ésta se compone por un valor de G. 1.485.250 millones en depósitos totales, manteniendo el 69,54% en moneda nacional, y lo restante en moneda extranjera. Se ha observado el crecimiento anual continuo de los depósitos en cuenta corriente y depósitos a la vista, de 75% y 34%, respectivamente, mientras que los depósitos a plazo fijo, han decrecido en un 9% en este último periodo. En cuanto a los certificados de ahorro, estos han presentado un menor crecimiento, de 11,8%, considerando incremento obtenido en el 2015 (52,78%).

En relación a su concentración, aun se agrupan principalmente en certificados de ahorro, así como en depósitos a la vista, en 62,82% y 18,16%, respectivamente, conforme a su estructura anterior (financiera). Mientras que las cuentas corrientes y depósitos a plazo fijo, han representado el 7,63 % y 9,64%, respectivamente, del total de depósitos.

Por otra parte, su estructura de fondeo, se ha fortalecido a través de préstamos de entidades financiera y bonos subordinados colocados por intermedio del mercado de valores, con saldos de G. 73.195 millones, y de G. 30.000 millones, respectivamente. Además, al corte evaluado, se ha realizado la emisión de Acciones Preferidas nominativas (clases B, C, D y E), por G. 10.000 millones, a fin de fortalecer sus índices de solvencia, y flexibilizar su estructura de fondeo.

Al cierre del 2016, se ha alcanzado una razonable posición de liquidez, en base al nivel de las disponibilidades e inversiones temporarias sobre los depósitos totales, de 30,54%, con un aumento interanual de 4,5%, aunque inferior a la media del sistema de 41,15%. Igualmente, las medidas de liquidez por brechas, han demostrado un indicador de 0,96 veces a la vista, y un promedio de liquidez de 2,16 veces para las brechas superiores a los 30-180 días. La liquidez total ha alcanzado, un ratio de 1,04 veces (G. 71.233 millones).

CAPITAL

Continuas capitalizaciones en los últimos periodos, han mantenido razonable su posición de solvencia para acompañar mayores niveles de crecimiento y exposición

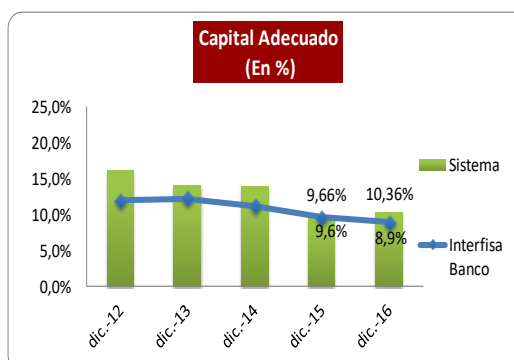
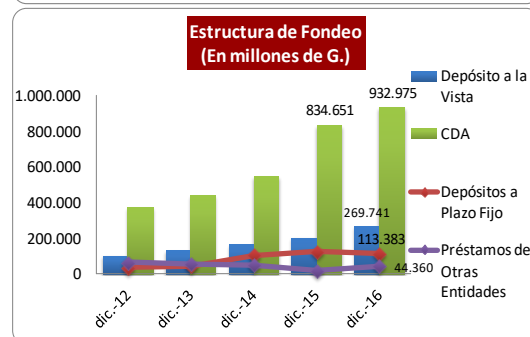
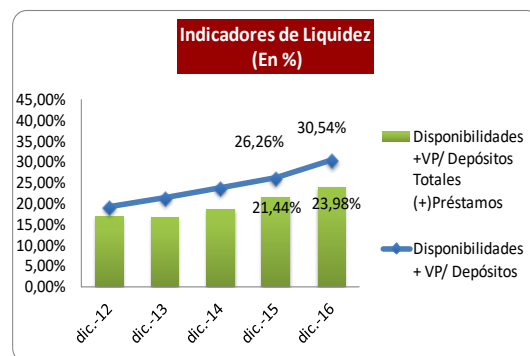
En los últimos periodos se ha observado mayores niveles de capitalización, a partir del aporte de sus accionistas locales e internacionales, y coherente con la evolución de su negocio. Al respecto, se ha evidenciado el aumento de su capital social a G. 100.000 millones, a partir de la modificación de sus estatutos sociales mediante el Acta de Asamblea N° 1/2015, manteniendo razonables sus indicadores de suficiencia de capital y conforme a las normativas requeridas. Igualmente, se menciona la incorporación como accionista de la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Al corte analizado, el capital integrado ha alcanzado G. 100.000 millones, con un aumento interanual de 36,3%, superior a la media de años anteriores de 24%, compuesto por G. 20.000 millones en acciones ordinarias de voto múltiple, G. 50.000 millones en acciones ordinarias simples y G. 30.000 millones en acciones preferidas.

Asimismo, a fin de fortalecer su índice de solvencia, y compensar los plazos de créditos de mediano y largo plazo, se ha resuelto la emisión de bonos subordinados bajo el Programa de Emisión Global G1, por un monto máximo de G. 50.000 millones en cinco series, teniendo en cuenta la emisión de su última serie de G. 25.000 millones, a noviembre de 2016.

Al corte analizado, las relaciones de TIER I y TIER II, han mantenido un mayor patrimonio efectivo, sobre los mínimos de capital exigidos por las normativas del Banco Central del Paraguay, de 8% y 12%, respectivamente, aunque menores, en relación a los periodos anteriores.

Igualmente, los activos y contingencias ponderados por riesgo han sido de G. 1.286.098 millones, lo que ha contemplado un nivel de superávit de G.



70.124 millones para el primer capital, y de G. 18.680 millones para el segundo, sobre un patrimonio efectivo de G. 173.012 millones.

Al cierre del 2016, el patrimonio neto, ha ascendido a G. 166.003 millones, siguiendo su tendencia creciente, con un aumento anual de 12,92 %. Asimismo, se ha considerado la incorporación de aportes irreversibles de futura capitalización de G. 2.336 millones, relativos a primas de emisión y adelantos irreversibles de capital, así como resultados acumulados de G. 3.646 millones.

GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. [INTERFISA BANCO]
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICO - FINANCIEROS
(En millones de Guaraníes y en porcentajes)

Principales Rubros	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	Variación	SISTEMA
Activos Totales	677.044	808.609	1.072.815	1.482.504	1.796.535	21,2%	109.306.498
Disponibilidades	92.283	112.984	160.501	275.859	373.389	35,4%	23.948.332
Valores Públicos	5.998	14.980	29.793	34.752	68.802	98,0%	8.068.183
Colocaciones Netas	530.366	619.857	801.600	1.070.199	1.205.081	12,6%	69.812.119
Bienes de Uso	15.652	16.581	18.211	19.183	19.834	3,4%	816.180
Pasivos Totales	590.952	703.581	943.066	1.335.492	1.630.533	22,1%	97.162.262
Depósitos Totales	520.196	629.640	836.128	1.243.845	1.485.250	19,4%	78.773.769
Depósitos Cta Cte	0	0	0	59.144	103.791	75,5%	21.199.870
Depósito a la Vista	100.143	128.789	168.693	201.745	269.741	33,7%	23.545.248
Depósitos a Plazo Fijo	34.909	45.342	104.101	125.197	113.383	-9,4%	1.234.949
CDA	374.948	441.689	546.293	834.651	932.975	11,8%	32.136.534
Préstamos de Otras Entidades	64.828	57.410	50.389	17.185	44.360	158,1%	2.611.909
Patrimonio Neto	86.092	105.028	129.749	147.012	166.003	12,9%	12.144.236
Capital Integrado	39.025	47.032	58.500	73.360	100.000	36,3%	5.390.433
Reservas	36.411	41.722	50.253	29.582	33.622	13,7%	2.860.735
Margen Financiero (*)	75.111	90.863	116.858	136.253	124.165	-8,9%	5.598.706
Margen Operativo Neto	104.109	123.841	159.837	180.217	173.934	-3,5%	7.326.135
Gastos Administrativos	77.394	88.378	110.689	125.620	130.435	3,8%	3.666.772
Previsiones aplicadas	16.091	19.152	27.813	40.167	32.658	-18,7%	1.438.517
Utilidad neta del ejercicio	10.656	16.274	20.997	18.086	16.143	-10,7%	2.153.313
Cartera Total	574.640	672.542	767.828	1.150.532	1.266.505	10,1%	70.660.593
Cartera Vigente	555.734	646.506	737.465	1.101.067	1.212.843	10,2%	68.685.290
Cartera Vencida	18.906	26.035	30.363	49.465	53.662	8,5%	1.975.302
Previsiones constituidas	24.271	31.272	36.231	54.419	54.354	-0,1%	-2.392.701
Renovada	52.589	33.439	42.442	91.652	84.153	-8,2%	9.230.687
Refinanciada	6.957	7.281	9.801	16.691	9.948	-40,4%	511.415
Reestructurada	415	271	873	25.960	10.216	-60,6%	2.058.723
Medidas de Apoyo a los sect. Agrícola y Ganadero					85.454	0,0%	974.474
Cartera RRR	59.961	40.991	53.116	134.303	189.771	41,3%	12.775.299
Principales Indicadores Financieros						Variación	
Capital Adecuado	12,0%	12,3%	11,3%	9,6%	8,9%	-0,7%	10,4%
ROA anualizado	1,8%	2,3%	2,2%	1,5%	1,03%	-0,5%	2,2%
ROE anualizado	16,2%	20,7%	21,9%	17,4%	12,3%	-5,1%	23,8%
Margen de Intermediación	72,1%	73,4%	73,1%	75,6%	71,4%	-4,2%	76,4%
Cartera Vencida/ Patrimonio Neto	22,0%	24,8%	23,4%	33,6%	32,3%	-1,3%	16,3%
Morosidad	3,3%	3,9%	4,0%	4,3%	4,2%	-0,1%	2,8%
Cobertura	128,4%	120,1%	119,3%	110,0%	101,3%	-8,7%	121,1%
Cartera RR/ Cartera Total	1,3%	1,2%	1,4%	3,9%	1,7%	-2,2%	3,7%
Cartera RRR/ Cartera Total	10,4%	6,1%	6,9%	11,7%	14,98%	3,3%	18,1%
Cartera Vencida +RRR/ Cartera Total	13,7%	10,0%	10,9%	16,0%	19,2%	3,2%	20,9%
Disponibilidades + Inv. Temp./ Dep. Totales	19,2%	21,3%	23,7%	26,3%	30,5%	4,3%	41,1%
Disponibilidades/ Depósitos a la Vista	92,2%	87,7%	95,1%	136,7%	138,4%	1,7%	92,3%
Tasa de Crecimiento Colocaciones Netas	14,6%	16,9%	29,3%	33,5%	12,60%	-20,9%	-0,6%
Tasa de Crecimiento de Depósitos	15,1%	21,0%	32,8%	48,8%	19,41%	-29,4%	6,8%
Gastos Personal/Gastos Totales	49,7%	51,6%	52,7%	53,4%	50,8%	-2,6%	45,6%
Gastos Administrativo / Margen Operativo	74,3%	71,4%	69,3%	69,7%	75,0%	5,3%	50,1%
Sucursales y Dependencias	41	44	47	49	48	(1)	547
Personales superior	5	4	4	4	4	-	289
Total de Personas	691	777	905	853	740	(113)	10.486
Participación en el Sistema						Variación	
Activos / Activos del Sistema	22,2%	20,6%	21,3%	1,4%	1,6%	0,2%	100,0%
Depósitos / Depósitos del Sistema	25,0%	22,6%	22,8%	1,7%	1,9%	0,2%	100,0%
Colocaciones netas / Colocaciones netas del Sistema	22,8%	20,8%	21,0%	1,5%	1,7%	0,2%	100,0%
Patrimonio Neto / Patrimonio Neto del Sistema	16,2%	17,5%	17,8%	1,3%	1,4%	0,0%	100,0%

Fuente: EEEF y Boletines del BCP. Periodo 2012/2016 y valores del sistema a diciembre de 2016.

Nota: (*) Margen sin valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A.**, conforme a lo dispuesto en los artículos 3 y 4 de la Resolución N°2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010.

Fecha de calificación o última actualización: 25 de abril de 2017.

Fecha de publicación: 25 de abril de 2017.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2° Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. INTERFISA BANCO 	<i>A+py</i>	ESTABLE
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. Solventa 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 a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.		

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”.

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Mayor información sobre esta calificación en:

www.interfisa.com.py

www.solventa.com.py

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución N° 1.298/10 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

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

Elaborado por: CP Andrea B. Mayor G., Analista de Riesgo