

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

CORTE DE SEGUIMIENTO: JUNIO/2019

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN ABRIL/2019	FECHA DE SEGUIMIENTO SEPTIEMBRE/2019
SOLVENCIA	A+py	A+py
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

Analista: Econ. Oscar Colmán ocolman@solventa.com.py
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209

"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 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 calificación del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Banco) considera la gradual evolución y diversificación de sus operaciones de intermediación financiera, en línea con el aumento de los préstamos en el sector corporativo y en clientes vinculados entre sí, así como del saldo de sus depósitos, tanto en CDA como en cuenta corriente y a la vista. A su vez, contempla el posicionamiento registrado, a partir de la amplia trayectoria y cobertura geográfica alcanzada en los segmentos donde opera.

Asimismo, responde al mantenimiento de una adecuada posición patrimonial para acompañar el desarrollo de sus operaciones, a partir de las reinversiones de recursos y la reciente capitalización de aportes. Además, refleja la favorable posición de liquidez acumulada en el corto plazo respecto al vencimiento de sus obligaciones, principalmente hasta 180 días.

Adicionalmente, reconoce el fortalecimiento de su entorno corporativo y de conducción, con profesionales de experiencia, que han evidenciado un involucramiento activo en el desarrollo de sus operaciones e iniciativas para la adecuación tecnológica a sus necesidades, así como para el acompañamiento de los ajustes de enfoque registrados.

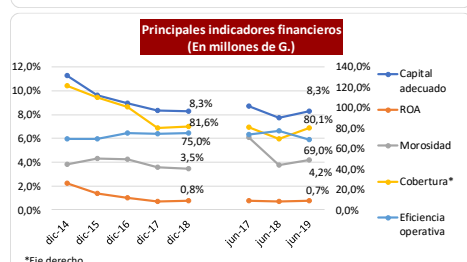
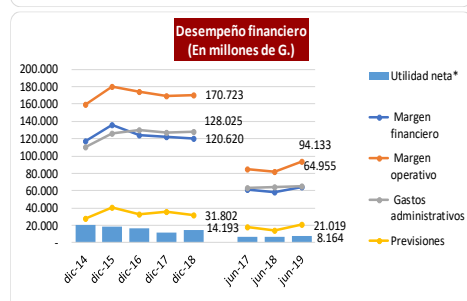
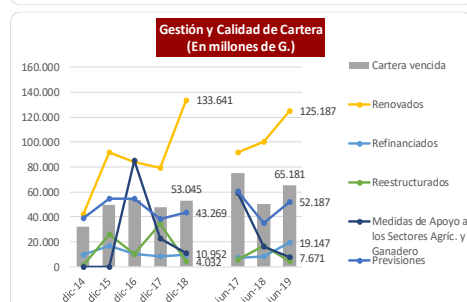
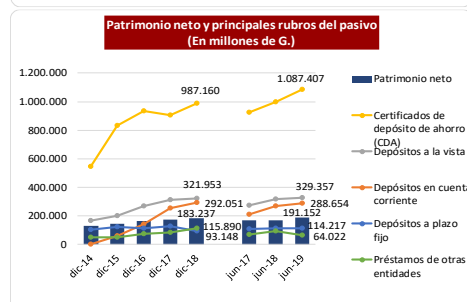
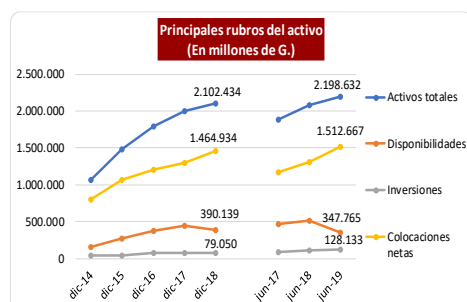
En contrapartida, incorpora el nivel de exposición de sus operaciones en los diferentes segmentos donde opera, ante el menor contexto económico y elevada competencia en intermediación, así como por los ajustes de sus planes de negocios y organización interna. Al respecto, toma en cuenta el mantenimiento de una acotada capacidad de generación de ingresos y márgenes con respecto a su estructura de gastos y cargos por provisiones, y su consecuente incidencia sobre los ajustados niveles de eficiencia operativa, resultados e indicadores de rentabilidad.

Igualmente, en términos de calidad de la cartera de créditos, ha evidenciado y contenido un razonable control de sus indicadores, que aún se encuentran por encima de los registrados en promedio por sus pares dentro del sistema, incluso con la venta recurrente de cartera y el aumento del volumen de sus operaciones en clientes corporativos, unido a mayores garantías computables. Lo anterior, ha sido acompañado por una menor cobertura de provisiones y puntuales oportunidades de mejora en sus procedimientos de gestión integral de riesgos.

Interfisa Banco S.A.E.C.A., con una trayectoria desde 1979 y luego de su conversión a banco en 2015, si bien opera actualmente con una amplia gama de productos y servicios financieros en diferentes sectores de la economía, se orienta a los préstamos en el sector consumo y en clientes corporativos, así como vinculados entre sí, y la menor exposición en otros sectores. Adicionalmente, posee productos y servicios no financieros como giros, remesas, pagos de servicios, seguros, entre otros.

Para el desarrollo de sus operaciones, cuenta con una red de 42 sucursales y una dotación de personal, que evidenciado una continua reducción hasta 606 funcionarios. La entidad es administrada y controlada por sus principales accionistas, quienes participan e involucran activamente en su dirección y gestión estratégica.

Al respecto, la entidad ha mantenido un gradual y continuo crecimiento de sus colocaciones y préstamos en el sector no financiero, impulsado por los créditos a clientes corporativos y vinculados, en menor medida en pymes y acompañado por una acotada evolución en el sector consumo y una disminución en microcréditos.



Lo anterior, se ha traducido en un aumento interanual de las colocaciones netas en 16,0%, equivalente a G. 208.120 millones y hasta un importe de G. 1.152.667 millones. En cuanto a sus depósitos, ha registrado un incremento de 7,1% y una gradual diversificación en términos de plazo y productos, como CDA (58,8%), a la vista (15,6%) y Cta. Cte. (17,8%), y en menor medida en captaciones a plazo fijo. Al cierre de junio de 2019, el saldo de depósito ha alcanzado un importe de G. 1.849.259 millones, mientras que los préstamos de entidades locales y del exterior ha disminuido interanualmente en G. 32.020 millones, hasta un total de G. 64.022 millones.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos, la entidad ha registrado una morosidad de 4,2%, levemente superior a 3,8% de junio de 2018, mientras que su nivel de cobertura de provisiones se ha incrementado hasta el 80% de la cartera vencida, que crecido en G. 15.202 millones. Por otro lado, cabe señalar que la entidad ha contemplado una venta recurrente de cartera y aumento de las renovaciones en G. 25.105 millones, así como el aumento de su saldo de garantías computables, que ha pasado desde G. 174.203 millones a G. 222.706 millones y ha acompañado las mayores operaciones con el sector corporativo.

Respecto al desempeño financiero, la entidad ha mantenido su acotada capacidad de generación de resultados, aún luego del crecimiento registrado por margen operativo neto, desde G. 81.988 millones a G. 94.133 millones, y considerando el nivel de gastos (G. 64.955 millones) y cargos por provisiones (G. 21.019 millones). Incluso, si bien el nivel de eficiencia operativa ha mejorado ligeramente en los últimos trimestres, a partir del aumento de los márgenes financieros, todavía se ubica en una elevada relación de los gastos respecto a los márgenes generados. Cabe señalar también que los cargos netos por provisiones han aumentado desde G. 14.501 millones a G. 21.019 millones. Con todo esto, ha obtenido una utilidad neta de G. 8.164 millones, con indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de 0,7% y 8,9%, respectivamente.

TENDENCIA

La tendencia de la calificación es "Estable", refleja la continua evolución de sus operaciones, acompañado de una mayor participación en los segmentos donde opera, bajo un contexto de menor desempeño económico y elevada competencia. Además, considera el mantenimiento de su posición de solvencia y favorable liquidez en tramos de corto plazo. Sin embargo, contempla todavía la acotada generación de ingresos y márgenes para absorber la importante estructura de gastos y cargos por provisiones, así como para mejorar su nivel de eficiencia operativa y la obtención de resultados.

En tal sentido, Solventa seguirá monitoreando en los próximos trimestres la evolución de su reorientación de su foco de negocios y planes estratégicos, al igual que el proceso de racionalización de su estructura interna, el desempeño de sus principales ratios financieros, como los de rentabilidad, eficiencia y calidad de activos (morosidad, provisiones y cobertura).

INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.
PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES, DE RESULTADOS E INDICADORES FINANCIEROS
(En millones de guaraníes y porcentajes)

PRINCIPALES RUBROS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-17	jun-18	jun-19	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.072.815	1.482.504	1.796.535	2.005.635	2.102.434	1.883.547	2.081.920	2.198.632	5,6%	132.852.977
Disponibilidades	160.501	275.859	373.389	443.783	390.139	463.133	513.322	347.765	-32,3%	26.648.976
Inversiones	37.838	43.250	80.273	79.932	79.050	89.809	108.177	128.133	18,4%	11.730.175
Colocaciones netas	801.600	1.070.199	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.174.141	1.304.548	1.512.667	16,0%	87.848.778
Bienes de uso	18.211	19.183	19.834	19.029	17.419	19.339	18.222	16.885	-7,3%	841.755
Pasivos totales	943.066	1.335.492	1.630.533	1.830.081	1.919.197	1.713.439	1.912.183	2.007.480	5,0%	117.074.404
Depósitos totales	836.128	1.243.845	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.547.644	1.726.333	1.849.259	7,1%	95.361.905
Depósitos en cuenta corriente	0	59.144	143.219	254.618	292.051	209.902	269.711	288.654	7,0%	25.050.434
Depósitos a la vista	168.693	201.745	269.741	313.895	321.953	276.564	318.696	329.357	3,3%	30.509.928
Depósitos a plazo fijo	104.101	125.197	113.383	129.265	93.148	109.980	113.545	114.217	0,6%	1.200.386
Certificados de depósito de ahorro (CDA)	546.293	834.651	932.975	907.539	987.160	923.706	997.441	1.087.407	9,0%	37.827.317
Préstamos de otras entidades	50.389	50.090	73.195	86.195	115.890	70.980	96.042	64.022	-33,3%	14.424.843
Patrimonio neto	129.749	147.012	166.003	175.554	183.237	170.107	169.737	191.152	12,6%	15.778.573
Capital integrado	58.500	73.360	102.336	102.336	108.383	102.336	102.336	122.996	20,2%	7.978.199
Reservas	50.253	55.566	43.878	48.424	51.720	47.912	51.451	55.172	7,2%	5.140.708
Resultados	20.997	18.086	19.789	24.794	23.134	19.859	15.950	12.984	-18,6%	2.659.666
Margen financiero	116.858	136.253	124.165	122.603	120.620	61.271	58.375	64.211	10,0%	3.204.864
Margen por servicios	12.429	11.837	16.794	16.222	19.165	8.247	7.561	8.872	17,3%	697.287
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	4.036	5.938	5.099	6.723	4.671	3.393	1.817	2.958	62,8%	216.117
Margen por valuación	-665	-1.298	-1.891	-589	151	-424	-365	602	-264,9%	71.033
Margen por otros ingresos operativos	27.179	27.488	29.767	23.957	26.116	12.764	14.599	17.490	19,8%	216.267
Margen operativo	159.837	180.217	173.934	168.915	170.723	85.250	81.988	94.133	14,8%	4.395.070
Gastos administrativos	110.689	125.620	130.435	126.584	128.025	62.910	63.775	64.955	1,8%	2.038.263
Previsiones del ejercicio	-27.813	-40.167	-32.658	-35.998	-31.802	-18.247	-14.501	-21.019	44,9%	-761.004
Utilidad neta del ejercicio	20.997	18.086	16.143	11.966	14.193	7.032	7.008	8.164	16,5%	1.511.557
Cartera total	847.892	1.150.532	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.226.425	1.324.513	1.558.538	17,7%	88.161.213
Cartera vigente	815.729	1.101.067	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.151.629	1.274.534	1.493.357	17,2%	85.535.740
Cartera vencida	32.164	49.465	53.662	47.823	53.045	74.796	49.979	65.181	30,4%	2.625.473
Renovados	42.442	91.652	84.153	79.239	133.641	91.764	100.082	125.187	25,1%	11.501.938
Refinanciados	9.801	16.691	9.948	8.057	9.606	6.925	8.495	19.147	125,4%	507.329
Reestructurados	873	25.960	10.216	34.016	4.032	5.719	16.404	4.322	-73,7%	2.126.648
Medidas de Apoyo a los Sectores Agríc. y Ganadero	0	0	85.454	22.818	10.952	59.388	16.224	7.671	-52,7%	190.125
Previsiones cartera vigente	17.295	26.433	28.508	12.783	10.470	17.054	11.428	14.922	30,6%	1.325.886
Previsiones cartera vencida	21.852	27.986	25.847	25.725	32.798	43.372	23.361	37.265	59,5%	1.292.595
Previsiones	39.147	54.419	54.354	38.508	43.269	60.426	34.789	52.187	50,0%	2.618.482
Cartera RRR	53.116	134.303	189.771	144.131	158.231	163.796	141.206	156.328	10,7%	14.135.915
Cartera RR (refinanciada + reestructurada)	10.674	42.651	20.164	42.073	13.637	12.643	24.899	23.469	-5,7%	2.633.977
INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA										
Capital adecuado	11,3%	9,6%	8,9%	8,3%	8,3%	8,7%	7,8%	8,3%	0,5%	11,1%
ROA	2,2%	1,4%	1,0%	0,7%	0,8%	0,8%	0,7%	0,7%	0,1%	2,5%
ROE	21,9%	15,9%	12,3%	8,3%	9,8%	8,7%	8,6%	8,9%	0,3%	23,2%
Margen de intermediación	64,7%	61,7%	56,9%	55,2%	55,1%	55,2%	54,5%	56,7%	2,3%	62,2%
Cartera vencida neta / Patrimonio neto	7,9%	14,6%	16,8%	12,6%	11,0%	18,5%	15,7%	14,6%	-1,1%	8,4%
Morosidad	3,8%	4,3%	4,2%	3,6%	3,5%	6,1%	3,8%	4,2%	0,4%	3,0%
Coertura	121,7%	110,0%	101,3%	80,5%	81,6%	80,8%	69,6%	80,1%	10,5%	99,0%
Cartera RRR / Cartera total	6,3%	11,7%	15,0%	10,9%	10,4%	13,4%	10,7%	10,0%	-0,6%	16,2%
Cartera vencida + RRR / Cartera total	10,1%	16,0%	19,2%	14,5%	13,9%	19,5%	14,4%	14,2%	-0,2%	19,2%
Cartera vencida + RR / Cartera total	5,1%	8,0%	5,8%	6,8%	4,4%	7,1%	5,7%	5,7%	0,0%	6,0%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos totales	23,7%	25,7%	30,5%	32,1%	26,6%	35,7%	35,2%	25,2%	-10,0%	38,9%
Disponibilidades / Depósitos exigibles	95,1%	136,7%	138,4%	141,4%	121,2%	167,5%	161,1%	105,6%	-55,5%	87,3%
Depósitos a plazo / Depósitos totales	79,8%	79,0%	72,2%	65,2%	64,4%	68,6%	65,9%	66,6%	0,7%	41,7%
Crecimiento de colocaciones netas	29,3%	33,5%	12,6%	8,1%	12,5%	9,4%	11,1%	16,0%	4,8%	19,0%
Crecimiento de depósitos totales	32,8%	48,8%	19,4%	9,9%	5,6%	15,1%	11,5%	7,1%	-4,4%	7,9%
Eficiencia operativa	69,3%	69,7%	75,0%	74,9%	75,0%	73,8%	77,8%	69,0%	-8,8%	46,4%
Sucursales y dependencias (excluyendo matriz)	47	49	48	48	48	48	48	48	0	551
Personal superior	4	4	4	5	6	4	6	6	0	276
Personal total	905	833	740	684	627	715	662	606	-56	10.292
PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA										
Activos	1,2%	1,4%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	-0,1%	100,0%
Depósitos	1,3%	1,7%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	0,0%	100,0%
Colocaciones netas	1,4%	1,5%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	0,0%	100,0%
Patrimonio neto	1,3%	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%	1,4%	1,2%	1,2%	0,0%	100,0%

Fuente: Boletines estadísticos del Banco Central del Paraguay. Periodo de diciembre 2014 al 2018, y cortes trimestrales de junio 2017 al 2019.

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente al **Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. [INTERFISA BANCO]**, 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: 05 de abril de 2019.

Corte de calificación: 31 de diciembre de 2018.

Fecha de seguimiento: 20 de septiembre de 2019.

Corte de calificación: 30 de junio de 2019.

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:

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.

Más 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° 1/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Oscar Colmán

Analista de Riesgo