

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

CORTE DE SEGUIMIENTO: SEPTIEMBRE/2019

CALIFICACIÓN	FECHA DE CALIFICACIÓN ABRIL/2019	FECHA DE SEGUIMIENTO DICIEMBRE/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 el mantenimiento de una gradual evolución y diversificación de sus operaciones de intermediación financiera, caracterizado por el aumento de los préstamos en el sector corporativo y en clientes vinculados entre sí, y de los depósitos en CDA, cuenta corriente y a la vista. Además, refleja el posicionamiento registrado, a partir de la amplia trayectoria y cobertura geográfica alcanzada en los segmentos donde opera.

Igualmente, contempla el mantenimiento de sus niveles de solvencia patrimonial para el grado de exposición de sus operaciones, con las reinversiones de recursos y la reciente capitalización de aportes. A su vez, refleja la posición de liquidez acumulada en el corto plazo respecto al vencimiento de sus obligaciones.

Asimismo, tiene en cuenta el fortalecimiento de su entorno corporativo y de conducción, con profesionales de experiencia y activa participación en el desarrollo de sus operaciones y procesos para su adecuación tecnológica, así como para el acompañamiento de los ajustes de enfoque registrados.

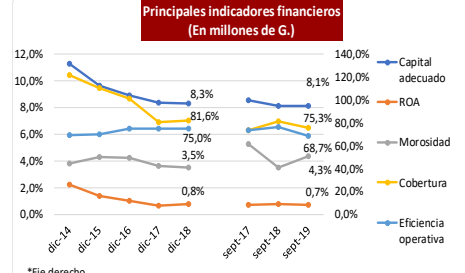
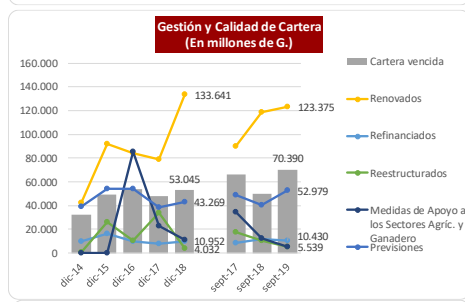
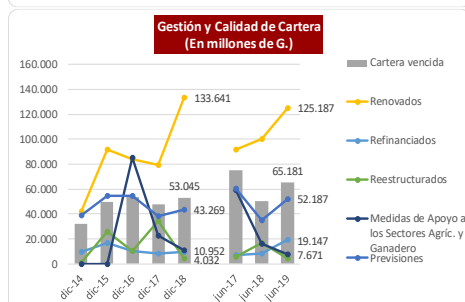
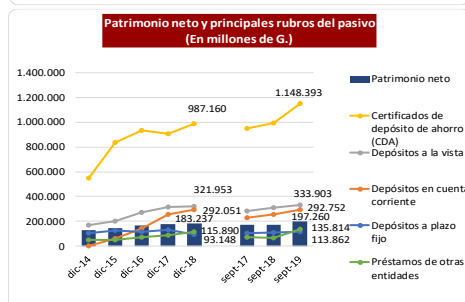
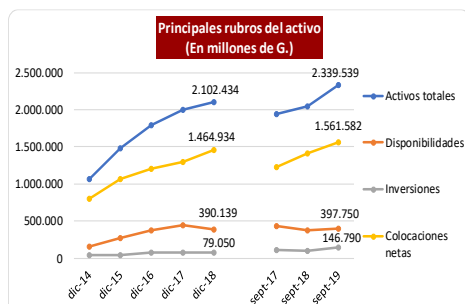
En contrapartida, incorpora la exposición de sus operaciones en los diferentes segmentos donde opera, al menor contexto económico y elevada competencia en intermediación, así como por los ajustes de sus planes de negocios y organización interna. Estos factores han incidido en el mantenimiento de una acotada capacidad de generación de ingresos y márgenes con respecto a su importante estructura de gastos y cargos por provisiones, y consecuentemente en sus ajustados niveles de eficiencia operativa, resultados e indicadores de rentabilidad.

Por otro lado, si bien ha evidenciado y contenido un razonable control de sus indicadores de calidad de la cartera de créditos, se encuentran todavía por encima de los registrados en el sector bancario, incluso con la venta recurrente de cartera y el aumento del volumen de sus operaciones en clientes corporativos, unido a mayores garantías computables. Además, ha registrado una baja 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.

En términos de intermediación financiera, 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.



Al respecto, la entidad ha registrado un aumento interanual de las colocaciones netas en 10,4%, equivalente a G. 147.008 millones y hasta un importe de G. 1.561.582 millones. En cuanto a sus depósitos, ha registrado un incremento de 13,4% y una gradual diversificación en términos de plazo y productos, como CDA (59,8%), a la vista (17,4%) y Cta. Cte. (15,2%), y en menor medida en captaciones a plazo fijo. Al cierre de septiembre de 2019, el saldo de depósito ha alcanzado un importe de G. 1.920.609 millones, mientras que los préstamos de entidades locales y del exterior han aumentado interanualmente en G. 68.289 millones, hasta un total de G. 135.814 millones.

Por su parte, la entidad ha registrado una morosidad de 4,3%, levemente superior a 3,5% de septiembre de 2018, mientras que su nivel de cobertura de provisiones se ha incrementado hasta el 75,3% de la cartera vencida, que crecido en G. 20.316 millones. Por otro lado, cabe señalar que la entidad ha contemplado una venta recurrente de cartera y aumento de las renovaciones en G. 4.990 millones, así como el aumento de su saldo de garantías computables, que han 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. 87.701 millones a G. 97.187 millones, y considerando el nivel de gastos y cargos por provisiones. Incluso, si bien el nivel de eficiencia operativa ha mejorado 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. 22.384 millones a G. 31.616 millones. Con todo esto, ha obtenido una utilidad neta de G. 12.120 millones, con indicadores anualizados de rentabilidad ROA y ROE de 0,7% y 9,0%, 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	sept-17	sept-18	sept-19	Variación	SISTEMA
Activos totales	1.072.815	1.482.504	1.796.535	2.005.635	2.102.434	1.940.618	2.042.224	2.339.539	14,6%	136.010.345
Disponibilidades	160.501	275.859	373.389	443.783	390.139	428.293	374.442	397.750	6,2%	25.144.340
Inversiones	37.838	43.250	80.273	79.932	79.050	109.819	98.100	146.790	49,6%	11.571.780
Colocaciones netas	801.600	1.070.199	1.205.081	1.302.331	1.464.934	1.226.585	1.414.574	1.561.582	10,4%	92.172.787
Bienes de uso	18.211	19.183	19.834	19.029	17.419	18.957	17.763	16.372	-7,8%	826.128
Pasivos totales	943.066	1.335.492	1.630.533	1.830.081	1.919.197	1.767.006	1.868.095	2.142.279	14,7%	119.934.455
Depósitos totales	836.128	1.243.845	1.485.250	1.631.888	1.722.894	1.589.051	1.694.208	1.920.609	13,4%	97.758.255
Depósitos en cuenta corriente	0	59.144	143.219	254.618	292.051	226.474	255.562	292.752	14,6%	25.245.363
Depósitos a la vista	168.693	201.745	269.741	313.895	321.953	284.892	309.682	333.903	7,8%	30.623.016
Depósitos a plazo fijo	104.101	125.197	113.383	129.265	93.148	102.077	108.344	113.862	5,1%	1.286.328
Certificados de depósito de ahorro (CDA)	546.293	834.651	932.975	907.539	987.160	947.300	992.140	1.148.393	15,7%	39.749.307
Préstamos de otras entidades	50.389	50.090	73.195	86.195	115.890	71.845	67.525	135.814	101,1%	14.134.535
Patrimonio neto	129.749	147.012	166.003	175.554	183.237	173.612	174.129	197.260	13,3%	16.075.890
Capital integrado	58.500	73.360	102.336	102.336	108.383	102.336	102.336	125.116	22,3%	7.990.874
Reservas	50.253	55.566	43.878	48.424	51.720	48.046	51.504	55.204	7,2%	4.889.058
Resultados	20.997	18.086	19.789	24.794	23.134	23.230	20.289	16.939	-16,5%	3.195.958
Margen financiero	116.858	136.253	124.165	122.603	120.620	91.850	87.701	97.187	10,8%	4.867.091
Margen por servicios	12.429	11.837	16.794	16.222	19.165	12.308	13.743	14.796	7,7%	1.090.312
Margen por operaciones de cambio y arbitraje	4.036	5.938	5.099	6.723	4.671	3.651	2.530	5.040	99,3%	311.366
Margen por valuación	-665	-1.298	-1.891	-589	151	928	92	131	42,9%	154.953
Margen por otros ingresos operativos	27.179	27.488	29.767	23.957	26.116	19.036	20.594	24.002	16,5%	303.344
Margen operativo	159.837	180.217	173.934	168.915	170.723	127.774	124.659	141.156	13,2%	6.704.601
Gastos administrativos	110.689	125.620	130.435	126.584	128.025	93.957	95.244	97.020	1,9%	3.099.698
Previsiones del ejercicio	-27.813	-40.167	-32.658	-35.998	-31.802	-27.205	-22.384	-31.646	41,4%	-1.192.109
Utilidad neta del ejercicio	20.997	18.086	16.143	11.966	14.193	10.402	11.348	12.120	6,8%	2.308.225
Cartera total	847.892	1.150.532	1.266.505	1.325.899	1.522.316	1.262.327	1.437.027	1.621.059	12,8%	91.612.803
Cartera vigente	815.729	1.101.067	1.212.843	1.278.076	1.469.272	1.195.834	1.386.954	1.550.669	11,8%	88.811.789
Cartera vencida	32.164	49.465	53.662	47.823	53.045	66.492	50.073	70.390	40,6%	2.801.014
Renovados	42.442	91.652	84.153	79.239	133.641	90.021	118.386	123.375	4,2%	11.632.699
Refinanciados	9.801	16.691	9.948	8.057	9.606	8.291	12.090	10.430	-13,7%	604.578
Reestructurados	873	25.960	10.216	34.016	4.032	17.614	10.592	5.432	-48,7%	2.103.197
Medidas de Apoyo a los Sectores Agríc. y Ganadero	0	0	85.454	22.818	10.952	34.404	12.478	5.539	-55,6%	341.546
Previsiones cartera vigente	17.295	26.433	28.508	12.783	10.470	13.971	11.133	12.611	13,3%	1.297.438
Previsiones cartera vencida	21.852	27.986	25.847	25.725	32.798	34.680	29.595	40.368	36,4%	1.451.298
Previsiones	39.147	54.419	54.354	38.508	43.269	48.651	40.728	52.979	30,1%	2.748.735
Cartera RRR	53.116	134.303	189.771	144.131	158.231	150.330	153.545	144.777	-5,7%	14.340.474
Cartera RR (refinanciada + reestructurada)	10.674	42.651	20.164	42.073	13.637	25.905	22.682	15.862	-30,1%	2.707.775
INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA										
Capital adecuado	11,3%	9,6%	8,9%	8,3%	8,3%	8,6%	8,1%	8,1%	0,0%	11,0%
ROA	2,2%	1,4%	1,0%	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%	0,0%	2,5%
ROE	21,9%	15,9%	12,3%	8,3%	9,8%	8,6%	9,4%	9,0%	-0,4%	24,4%
Margen de intermediación	64,7%	61,7%	56,9%	55,2%	55,1%	55,2%	54,4%	56,3%	1,9%	62,1%
Cartera vencida neta / Patrimonio neto	7,9%	14,6%	16,8%	12,6%	11,0%	18,3%	11,8%	15,2%	3,5%	8,4%
Morosidad	3,8%	4,3%	4,2%	3,6%	3,5%	5,3%	3,5%	4,3%	0,9%	3,1%
Cobertura	121,7%	110,0%	101,3%	80,5%	81,6%	73,2%	81,3%	75,3%	-6,1%	96,9%
Cartera RRR / Cartera total	6,3%	11,7%	15,0%	10,9%	10,4%	11,9%	10,7%	8,9%	-1,8%	16,0%
Cartera vencida + RRR / Cartera total	10,1%	16,0%	19,2%	14,5%	13,9%	17,2%	14,2%	13,3%	-0,9%	19,1%
Cartera vencida + RR / Cartera total	5,1%	8,0%	5,8%	6,8%	4,4%	7,3%	5,1%	5,3%	0,3%	6,0%
Disponibilidades + Inv. Temp. / Depósitos totales	23,7%	25,7%	30,5%	32,1%	26,6%	33,9%	27,3%	27,8%	0,5%	36,3%
Disponibilidades / Depósitos exigibles	95,1%	136,7%	138,4%	141,4%	121,2%	150,3%	120,9%	119,1%	-1,8%	82,1%
Depósitos a plazo / Depósitos totales	79,8%	79,0%	72,2%	65,2%	64,4%	67,8%	66,6%	67,4%	0,7%	42,9%
Crecimiento de colocaciones netas	29,3%	33,5%	12,6%	8,1%	12,5%	8,2%	15,3%	10,4%	-4,9%	19,0%
Crecimiento de depósitos totales	32,8%	48,8%	19,4%	9,9%	5,6%	16,5%	6,6%	13,4%	6,7%	7,9%
Eficiencia operativa	69,3%	69,7%	75,0%	74,9%	75,0%	73,5%	76,4%	68,7%	-7,7%	46,2%
Sucursales y dependencias (excluyendo matriz)	47	49	48	48	48	48	48	48	0	542
Personal superior	4	4	4	5	6	4	6	6	0	275
Personal total	905	833	740	684	627	683	656	603	-53	10.248
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%	1,9%	2,0%	0,0%	100,0%
Colocaciones netas	1,4%	1,5%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,8%	1,7%	-0,1%	100,0%
Patrimonio neto	1,3%	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%	1,3%	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 septiembre 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: 27 de diciembre de 2019.

Corte de calificación: 30 de septiembre 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° 06/19 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página en internet.

Elaborado por:

Econ. Oscar Colmán

Analista de Riesgo