

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

| CALIFICACIÓN | DIC-2023   | DIC-2024   |
|--------------|------------|------------|
| CATEGORÍA    | <i>Apy</i> | <i>Apy</i> |
| TENDENCIA    | ESTABLE    | ESTABLE    |

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

### FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **Apy** con tendencia **Estable** de la solvencia de **Interfisa Banco S.A.E.C.A.** con fecha de corte al 31 de Diciembre de 2024, fundamentada en el razonable nivel de solvencia patrimonial, derivado del aumento y la reinversión de los resultados en reservas, a partir del continuo apoyo de su grupo controlador, además del crecimiento de sus operaciones de intermediación financiera, sumado a la mejora de calidad de la cartera de créditos, y a los ajustes cualitativos en el entorno y la gestión del negocio. En contrapartida, la calificación considera el aumento del endeudamiento y de los costos financieros, así como la reducción en los indicadores de liquidez y el mantenimiento de bajos márgenes financieros y operativos, e inferiores respecto al promedio del sistema, así como de los niveles de rentabilidad con respecto al activo y al patrimonio.

En 2024, el patrimonio neto de la entidad aumentó 8,51% hasta Gs. 342.205 millones en Dic24, mediante los mayores resultados, aunque el ratio patrimonio neto/activo disminuyó de 8,53% en Dic23 a 7,10% en Dic24, así como los índices de capitalización Tier1 y Tier1+Tier2 a 9,16% y 12,62%, respectivamente, manteniéndose por debajo del sistema. Esto fue acompañado por el aumento del pasivo en 32,37% hasta Gs. 4.338.676 millones en Dic24, a partir de los mayores niveles de depósitos, principalmente en CDA, lo que contribuyó al incremento del ratio de pasivo/margen operativo de 15,32 en Dic23 a 19,91 en Dic24, superior a los 14,86 del sistema.

El crecimiento de los negocios derivó en el aumento de la cartera de créditos y de los activos, aunque con una disminución del indicador de productividad de 55,49% en Dic23 a 53,80% en Dic24, inferior a los 68,36% del sistema. La cartera de créditos neta se incrementó 26,31% hasta Gs. 2.518.334 millones en Dic24, con una mejora en la calidad de los créditos, viéndose reflejado en la mayor cobertura de provisiones de 123,92%, la disminución de la morosidad a 1,75% y de la morosidad+cartera 2R a 6,87%, además de registrar una menor cartera desafectada, principalmente por venta de cartera, pasando en conjunto de Gs. 83.262 millones en Dic23 a Gs. 30.862 millones en Dic24. A su vez, los bienes adquiridos en pago disminuyeron en 2024, pasando de un saldo de Gs. 84.814 millones en Dic23 a Gs. 51.162 millones en Dic24.

En cuanto a liquidez, la entidad registró una menor posición en 2024, con un índice de liquidez general que bajó de 34,22% en Dic23 a 25,44% en Dic24, ubicándose por debajo de 31,53% del sistema, mientras que la liquidez corriente a 54,84% y la relación de recursos líquidos respecto a su pasivo a 22,73% en Dic24, ambos ligeramente inferiores a 56,88% y 24,51% del sistema, respectivamente.

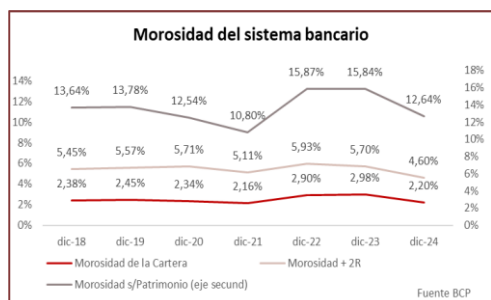
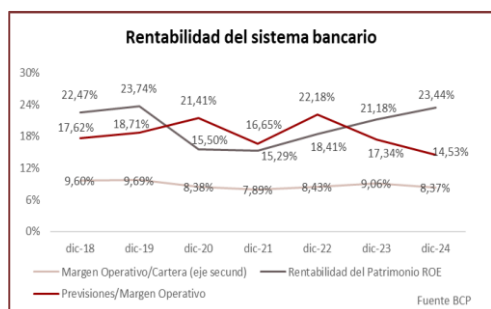
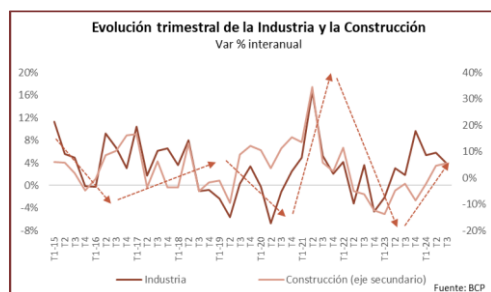
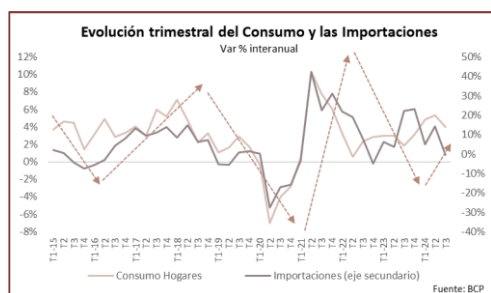
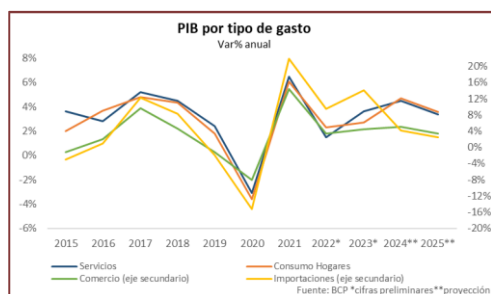
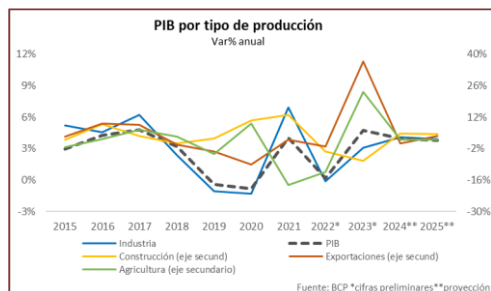
Con respecto al desempeño financiero, los márgenes financieros bajaron 6,70%, hasta Gs. 104.175 millones en Dic24, debido a los mayores costos de fondeo, siendo compensado relativamente con los otros ingresos operativos. Sin embargo, esto fue acompañado de mayores gastos administrativos y de desafectaciones de provisiones, con lo cual la utilidad del ejercicio aumentó hasta Gs. 26.845 millones en Dic24, con un ROE de 8,70%, inferior a los 23,44% del sistema.

### TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja la razonable expectativa sobre la situación general de Interfisa Banco, respaldada por la mejora progresiva de sus aspectos cualitativos y cuantitativos, así como por el desarrollo sostenido de sus estrategias en administración, gobernanza y perfil de negocio, junto con los planes de expansión apoyados por su grupo controlador.

| FORTALEZAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | RIESGOS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mantenimiento de razonable solvencia patrimonial con la continua reinversión de resultados en reservas.</li> <li>• Soporte financiero y operativo por parte de los accionistas controladores.</li> <li>• Continuo crecimiento en las colocaciones netas y mejora de los indicadores de calidad de cartera de créditos.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mayor endeudamiento generado por el crecimiento en los depósitos, respecto a los márgenes operativos.</li> <li>• Aumento de los costos financieros y operativos, con reducción de los márgenes de utilidad respecto a la cartera, y el mantenimiento de bajos indicadores de rentabilidad.</li> <li>• Menor posición de liquidez respecto al sistema.</li> </ul> |

## ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el año 2020, los sectores de las exportaciones y la industria registraron caídas del -9,0% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron el comercio y los servicios, con descensos históricos del -8,1% y -3,1%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo, 4,9% en la formación bruta de capital y -15,0% en importaciones. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio, servicios, importaciones y construcción, que registraron tasas de crecimiento históricas del 14,3%, 6,5%, 23,1% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB a una tasa de 4,0%.

En contraste, sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

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

Según cifras todavía preliminares del BCP, en el 2023 se registró un repunte de la economía con una tasa de crecimiento del PIB de 5,0%, impulsado por el desempeño favorable del sector agroexportador. El sector agrícola creció 23,3%, debido principalmente a la mayor producción de soja y arroz, mientras que las exportaciones de bienes y servicios presentaron un aumento de 35,6%, impulsado por el incremento de las ventas externas de soja, maquinarias vinculadas a reexportaciones, los servicios a las empresas, entre otros.

Al cierre del 2024 el sector bancario presentó mayor dinamismo, lo cual se reflejó en el crecimiento de la rentabilidad con respecto al patrimonio del sistema desde 21,18% en Dic23 hasta 23,44% en Dic24. Asimismo, el indicador Previsiones/Margen Operativo disminuyó desde 17,34% en Dic23 hasta 14,53% en Dic24 ante la reducción en las previsiones y el simultáneo crecimiento del margen operativo. Además, en términos de riesgo, debido a los menores créditos vencidos, la morosidad de la cartera bajó desde 2,98% en Dic23 hasta 2,20% en Dic24, así como también la morosidad con respecto al patrimonio descendió desde 15,84% hasta 12,64% y, si bien la cartera 2R subió ante el crecimiento de las refinanciaciones, la morosidad + 2R se redujo desde 5,70% en Dic23 hasta 4,60% en Dic24, y se ubicó por debajo de lo reportado en Dic18 con 5,45%.

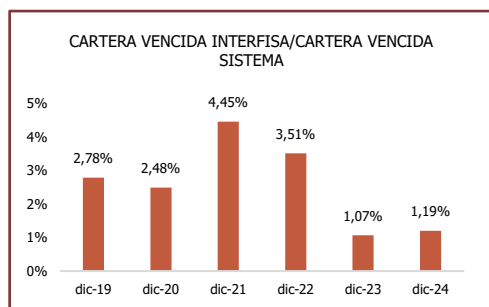
## GESTIÓN DE NEGOCIOS

### ESTRATEGIA Y POSICIONAMIENTO

**Banco enfocado en los segmentos Corporativo y PYMES, con mejora en la calidad de los créditos y estrategia de negocios, aunque con moderado posicionamiento en el sistema**

Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Banco S.A.E.C.A.) es una empresa privada del sistema financiero paraguayo que opera hace más de 46 años, fue fundada el 24 de julio de 1978 y autorizada para operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) según Res. N° 1, Acta N° 117 del 25 de junio de 1979.

En 1995, se registró en el mercado de valores y cambió su figura a Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto. Posteriormente, según la Res. N° 9, Acta N° 7 de fecha 27 de enero de 2015, el Directorio del BCP la autorizó para operar como banco.



Actualmente, su Casa Matriz se encuentra ubicada en Asunción, cuenta con 3 sucursales en la capital, 3 en Gran Asunción y 12 sucursales en el interior. Además, dispone de 24 cajeros automáticos en todo el país, de 16 dependencias y de 2 terminales de autoservicio.

Históricamente, se enfocó en el segmento de microfinanzas; sin embargo, en 2022, cambió su plan estratégico y se centró en las operaciones de banca corporativa, en el segmento de pequeñas y medianas empresas (PYMES) y en los clientes de renta media.

Uno de los puntos importantes para el cambio de mercado objetivo, fue el relevante crecimiento de la cartera vencida en un contexto económico postpandemia, ya que la misma creció 81% al cierre del ejercicio 2021, alcanzando el 4,45% de la cartera vencida total del sistema, valor elevado al considerar que su participación de mercado en términos de cartera total fue del 1,81% en ese año.

Posterior a la reorganización del negocio, la cartera de Interfisa Banco ha mejorado su calidad, lo que se reflejó en la reducción de la cartera vencida en 65,19% entre el 2022 y el 2023, y que redundó además en la disminución de la participación de cartera de créditos vencidos respecto al sistema, desde 3,51% en Dic22, hasta el 1,07% en Dic23.

De esta manera, las colocaciones a Dic24 reflejaron el cambio de estrategia, con lo cual la banca corporativa representó el principal segmento de negocio con una participación del 59,99%, la banca PYMES contó con el 31,86% y las bancas personas, privada e IFI'S, representaron el 8,15% en su conjunto.

En cuanto al crecimiento de las operaciones, la cartera de créditos presentó una recuperación durante los últimos dos ejercicios, de una reducción del 2,99% en Dic22 a crecimientos del 4,35% en Dic23 y del 26,48% en Dic24, este último por sobre lo reportado por el sistema con el 21,12%.

La participación de mercado de Interfisa en términos de cartera aumentó, desde 1,44% en Dic23 hasta 1,50% en Dic24. No obstante, bajó desde el puesto 12 al puesto 13 en el ranking entidades bancarias según el volumen de cartera total. Cabe señalar que la entidad ha registrado una cartera de clientes activos de 24.499 clientes, distribuidos entre sus diferentes segmentos de negocios, mientras que por el lado de la cartera pasiva 97.059 clientes.

Referente al cumplimiento de su plan estratégico, la entidad logró el 169,2% de ejecución en lo que respecta a la meta de utilidades esperadas para el 2024, así como también registró crecimientos efectivos superiores a las metas establecidas para los indicadores de crecimiento de cartera y rentabilidad.

Interfisa Banco S.A.E.C.A. cuenta con el apoyo y soporte de empresas relacionadas al grupo controlador, así como también posee alianzas

estratégicas con distintos organismos y fondos multilaterales, quienes brindan importante respaldo a sus operaciones.

En el área comercial, se nutre de alianzas estratégicas con distintas empresas para beneficios y descuentos con tarjetas de crédito. Entre los rubros cubiertos destacan el automotor, electrodoméstico y el *retail*. Por otro lado, El banco se encuentra recientemente orientado a la digitalización de los procesos y a la transformación hacia la Banca Digital. En ese sentido, trabaja para ofrecer a sus clientes servicios de alta calidad, mejorando su banca web y su aplicación para teléfonos móviles.

**ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD**

Propiedad bajo el control del Grupo Familiar Cogorno Álvarez, con un activo apoyo de sus directores y profesionales ejecutivos para el desarrollo estratégico y operativo de los negocios

| Plana Accionaria de Interfisa Banco S.A.E.C.A. |                        |                             |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Nombres                                        | Participación en Votos | Participación según Capital |
| Sociedad Maestral S.A.                         | 28,31%                 | 28,49%                      |
| Felipe Cogorno Álvarez                         | 23,64%                 | 25,96%                      |
| Gustavo Cogorno Álvarez                        | 20,65%                 | 20,03%                      |
| Sociedad Mercadis S.A.                         | 19,28%                 | 16,26%                      |
| José Carlos Cogorno Álvarez                    | 5,94%                  | 6,64%                       |
| Minoritarios                                   | 2,18%                  | 2,61%                       |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>100,00%</b>         | <b>100,00%</b>              |

| Plana Directiva Interfisa Banco S.A.E.C.A. |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Nombres                                    | Cargo             |
| Sally Emilce Sosa de Molinas               | Presidente        |
| Marcello Cogorno Jara                      | Director Titular  |
| Fabrizio Franco López Moreira              | Director Titular  |
| Jorge Fabián Pineda Cortesi                | Director Titular  |
| Néstor Fabián Duré Aguirre                 | Director Titular  |
| Ernesto Jesús Almada Marín                 | Director Suplente |
| Diego Joaquín Arce Sitjar                  | Director Suplente |
| José Luís Aquino Martínez                  | Síndico Titular   |
| Diana de Jesús Pintos del Padre            | Síndico Suplente  |



Interfisa Banco S.A.E.C.A. cuenta con un capital autorizado de Gs. 400.000 millones compuesto por acciones de valor nominal Gs. 100.000 cada una, distribuidas entre acciones ordinarias de voto simple y múltiple y acciones preferidas.

Su capital social se mantuvo invariable con respecto al año anterior, incluyendo el capital secundario y aportes no capitalizados, en Gs. 270.786 millones.

Sin embargo, el capital integrado aumentó 7,92%, desde Gs. 248.277 millones en Dic23 hasta Gs. 267.952 millones en Dic24, luego de la integración de una parte de los aportes no capitalizados. Por otro lado, el capital secundario se mantuvo sin variaciones en Gs. 1.723 millones.

Cabe destacar que la entidad también dispone de bonos subordinados tanto en dólares como en guaraníes, emitidos bajo los Programas de Emisión Global G2 y USD2.

El Banco es propiedad del Grupo Familiar Cogorno Álvarez, conglomerado de empresas con más de 90 años de trayectoria en diferentes rubros. Los Sres. Felipe, Gustavo y José Carlos Cogorno Álvarez cuentan con participaciones individuales en votos del 23,64%, 20,65% y 5,94% respectivamente.

Como principal accionista se encuentra la firma Maestral S.A. con el 28,31% de participación en votos, empresa que, a su vez, es propiedad de los Sres. Felipe y Gustavo Cogorno Álvarez, quienes cuentan con participaciones del 50% cada uno en dicha firma.

Del mismo modo, la firma Mercadis S.A. cuenta con una participación del 19,28% y pertenece a los Sres. Felipe, Gustavo y José Carlos Cogorno Álvarez, con el 33% de participación cada uno respectivamente. Adicionalmente, el banco también cuenta con participación de accionistas minoritarios, quienes en conjunto disponen del 2,18% del poder de decisión.

En 2024, la composición accionaria contempló modificaciones, siendo la principal variación con respecto al año anterior la salida de la sociedad Flytec Computers S.A., que al cierre del 2023 contó con el 12,15%. Por otro lado, en la plana directiva se incorporaron el Sr. Néstor Fabián Duré Aguirre como director titular y el Sr. Diego Joaquín Arce Sitjar como director suplente.

La máxima autoridad es la Asamblea de Accionistas, quienes delegan la administración del negocio a la Plana Directiva, conformada por un presidente, cuatro directores titulares, dos directores suplentes y dos síndicos. Por debajo, La Gerencia General, cuenta con el apoyo de la Secretaría General y la Dirección Jurídica y Fiduciaria.

La estructura organizacional del banco cuenta con las gerencias de Riesgo y Recuperación, la Gerencia Financiera, de Marketing y Productos, de Operaciones, la Gerencia de Red y Sucursales, de Tecnología de Desarrollo de Personas, de Contabilidad, entre otros.

En ese sentido, los cambios más relevantes de la plana ejecutiva fueron el nombramiento del Sr. Eduardo Queiroz García, quien pasó de Director Titular a Gerente General, la designación la Sra. Lucía González Cáceres como gerente de riesgos y recuperaciones, la incorporación del Sr. Bruno José Lovera como Gerente de Finanzas y del Sr. Christian Eduardo Paiva como Gerente de Tecnología. Por su parte, la cantidad de colaboradores aumentó desde 263 en Dic23 hasta 274 en Dic24.

Cabe señalar que algunos miembros suplentes del directorio ocupan cargos en las gerencias del banco, como el Sr. Diego Joaquín Arce Sitjar, quien es Gerente de Contabilidad y el Sr. Ernesto Almada, quien se desempeña como Gerente de Banca Corporativa.

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



## **GESTIÓN DE RIESGOS DE CRÉDITO**

**Adecuada gestión y proceso crediticio, con un continuo proceso de evaluación, y gestión de cobro basada en el monitoreo y seguimiento de los créditos vencidos para la recuperación**

El proceso de evaluación de créditos comienza con la recepción del pedido enviado por el área comercial, a través de la generación de un ticket de seguimiento. Este se asigna a un analista de crédito según la banca y el importe. Luego, el analista recibe la información, la verifica e ingresa en las herramientas de análisis correspondientes, de acuerdo con el sector del cliente (comercial, servicios, industrial, agrícola o ganadero).

Las consultas adicionales que requieran aclaración por parte de los solicitantes se remiten al oficial correspondiente para dar continuidad al proceso de evaluación. Una vez recibidas las respuestas, se procede con la toma de decisión final, la cual es revisada conforme al Nivel de Delegación. La conclusión de la evaluación se comunica a los proponentes al finalizar el proceso.

En cuanto a la gestión de cobro, la entidad emplea métodos conforme a los tramos de mora y al tipo de cliente y crédito. En ese sentido, remite mensajes masivos 5 días antes del vencimiento, el día del vencimiento y 5 días después. En el caso de que los créditos tengan 7 días vencidos, los clientes de la banca personal son remitidos a la gestión de una empresa tercerizada.

La gestión de créditos inicia desde el primer día de vencimiento con un enfoque de mora temprana. Para las operaciones con garantías reales, la supervisora de Cobranzas se encarga del seguimiento. En el caso de la Banca Pymes, un gestor especializado asume la gestión desde el primer día de atraso. Por su parte, los créditos en proceso judicial son administrados en conjunto con abogados externos y un especialista, garantizando un tratamiento conforme a la normativa vigente.

En las bancas Persona y Pymes, se llevan a cabo comités de créditos semanalmente. En estas reuniones participan gerentes de sucursales, oficiales de negocios, representantes de Cobranzas de cada banca y el gerente de Red de Sucursales. Este espacio permite evaluar y definir estrategias de recuperación, con la finalidad de generar un monitoreo constante y una toma de decisiones alineada con los objetivos institucionales.

## **GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

**Mejoras en la gestión integral de riesgos mediante actualización de políticas, procesos y ambiente tecnológico, y seguimiento continuo de los riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés**

Interfisa Banco S.A.E.C.A. controla la liquidez mediante el seguimiento de indicadores claves, como son el ratio de liquidez diaria y los índices de concentración, así como a través del monitoreo de las alertas tempranas, la evaluación del comportamiento de los depósitos en determinados periodos de tiempo y la realización de escenarios y pruebas de tensión.

Para monitorear el riesgo de mercado, el Comité de Activos y Pasivos (CAPA) supervisa las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Para su medición, el banco establece límites a las posiciones de sobrecompra y sobreventa, los cuales son monitoreados y respaldados por modelos de Valor en Riesgo (VaR) aplicados al tipo de cambio. En ese contexto, durante el ejercicio 2024, dicho comité implementó ajustes en los límites de control de posición en moneda extranjera, con la finalidad de mitigar los potenciales impactos de las fluctuaciones cambiarias y así asegurar la sostenibilidad de las operaciones de largo plazo.

Por otro lado, la entidad fomenta un modelo de trabajo en el que la gestión de riesgos operacionales se integre en las tareas cotidianas. Este sistema comienza con la identificación de posibles riesgos durante la ejecución de las actividades. En ese contexto, para que el equipo pueda evaluar los riesgos en el desempeño de sus funciones, la administración capacitó a sus colaboradores tanto de manera presencial como online, con el objetivo de fortalecer sus conocimientos y promover la adopción del sistema.

Cada unidad de trabajo optimizó el seguimiento de las medidas mitigantes de riesgo mediante la gestión de personal capacitado en la administración integral de riesgos. Adicionalmente, la entidad mejoró las herramientas de gestión y control de operaciones, lo que facilitó la toma de decisiones.

Para consolidar la gestión de cobranzas, se enfocó en la actualización de las políticas y procesos internos y cambió de proveedor de servicios de cobranza tercerizada. También, actualizó políticas y procesos de áreas relacionadas al negocio, el organigrama y manuales de funciones de distintas áreas.

El ambiente tecnológico del banco cuenta con un centro de datos en la Casa Matriz, diseñado para ofrecer alta disponibilidad y confiabilidad, y preparado para obtener la certificación Tier 2. Este entorno garantiza la continuidad de los servicios, abarcando infraestructura, redes, sistemas y un sitio alterno.

Durante el 2024, las mejoras realizadas al área informática fueron la reorganización de la gerencia de tecnología con la creación de un equipo de soporte dedicado a la implementación de guardias rotativas y el avance en el cumplimiento de los lineamientos del Manual de Gestión y Control de Tecnología de la Información (MGCTI) mediante la revisión y actualización de procesos y normativas.

Además, el Core bancario añadió 100 nuevas funcionalidades al sistema, se adaptaron metodologías de trabajo como Scrum, Jira y Confluence y, para la seguridad, se modernizó la infraestructura tecnológica con actualizaciones clave en los sistemas operativos, bases de datos y servidores, y se implementaron soluciones como backup inmutable y control de acceso a la red NAC.

El Plan Estratégico de Tecnologías de la Información (PETI) prosiguió con la actualización del 100% de los equipos de trabajo, la migración de bases de datos a Oracle 19.21, la unificación de servidores Linux a RedHat, la actualización de manuales con apoyo de consultores externos, entre otros y tuvo un cumplimiento del 85% durante el 2024.

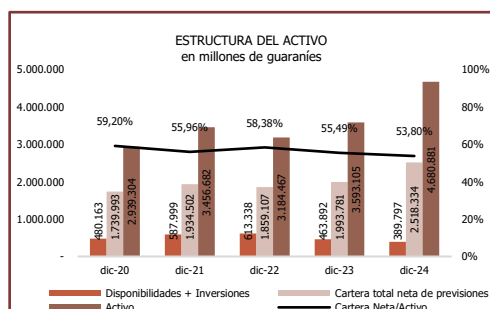
El departamento de Auditoría Interna se encarga del cumplimiento de los procedimientos y políticas del Banco, se encuentra conformado por 6 auditores (Gerencia, Jefaturas, Auditores Senior y Juniors) y depende directamente del directorio. Al momento de desarrollar sus funciones, dispone de acceso a cualquier tipo de información, tanto de la casa matriz como de las sucursales y utiliza softwares especializados para el análisis de datos, con la finalidad de optimizar y mejorar los controles. En ese sentido, el grado de cumplimiento del plan 2024 fue del 90%.

La entidad mantiene sus políticas, procedimientos y Manual de Prevención del Lavado de Dinero y del Financiamiento del Terrorismo, dentro de los parámetros de las disposiciones nacionales legales y reglamentarias vigentes. El manual es revisado cada dos años y aprobado por Directorio. El control PLA/FT de las operaciones es llevado a cabo mediante el sistema TOPAZ TRACE, que cuenta con parametrizaciones automáticas para establecer el perfil de riesgo y de transacción y que genera alertas cualitativas y cuantitativas ante operaciones riesgosas. Dicho sistema, incorpora el control de verificación de las listas de la ONU, OFAC y ALD interno.

## GESTIÓN FINANCIERA

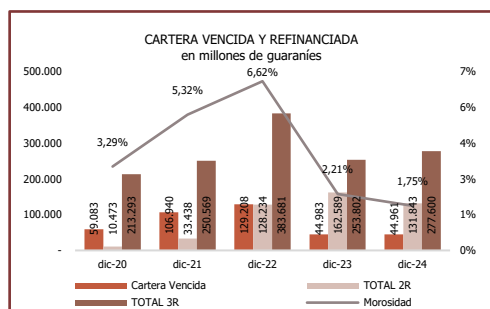
### ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento de la cartera y mayor calidad de los créditos, reflejado en la disminución de la morosidad, así como en los menores niveles de reestructuración y desafectación



El activo de Interfisa Banco S.A.E.C.A. aumentó 30,27%, desde Gs. 3.593.105 millones en Dic23 hasta Gs. 4.680.881 millones en Dic24, a causa del crecimiento de los otros activos, en 150,15%, desde Gs. 410.715 millones en Dic23 hasta Gs. 1.027.406 millones en Dic24, producto, a su vez, del incremento de los otros activos netos en 172,58%, hasta Gs. 827.229 millones en Dic24, principalmente por créditos diversos.

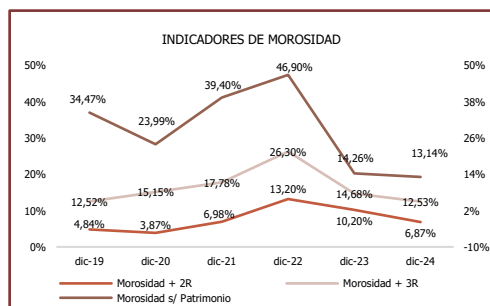
Debido al importante crecimiento de los otros activos, su participación respecto a los recursos totales aumentó desde 11,43% en Dic23 hasta 21,95% en Dic24. Por el contrario, tal incremento generó que la productividad del activo, bajo levemente desde 55,49% en Dic23 hasta 53,80% en Dic24.



La cartera total neta aumentó 26,31%, desde Gs. 1.993.781 millones en Dic23 hasta Gs. 2.518.334 millones en Dic24, explicado por el crecimiento en la banca corporativa en 38,97%, desde Gs. 1.285.986 millones en Dic23 hasta Gs. 1.787.088 millones en Dic24, sumado al incremento en conjunto de las bancas persona, privada y pymes en 13,25%, desde Gs. 677.289 millones en Dic23 hasta Gs. 766.999 millones en Dic24.

En términos de calidad de los créditos, la cartera vencida se redujo levemente, desde Gs. 44.983 millones en Dic23 hasta Gs. 44.961 millones en Dic24, comportamiento explicado por la reducción de los créditos vencidos en la banca recuperaciones y personas en 49,44%, desde Gs. 16.417 millones en Dic23 hasta Gs. 8.300 millones en Dic24 y el simultaneo incremento de los créditos vencidos de la banca judicial, corporativa y pymes en 28,05%, hasta Gs. 36.580 millones en Dic24.

Ante el incremento de la cartera neta y la reducción de los créditos vencidos, la morosidad bajó desde 2,21% en Dic23 hasta 1,75% en Dic24, nivel por debajo de lo registrado en Dic20 e inferior a lo registrado por el sistema con 2,20%. De igual forma, la morosidad con respecto al patrimonio bajó desde 14,26% en Dic23 hasta 13,14% en Dic24, aunque se mantuvo levemente por encima del valor del sistema de 12,64%.



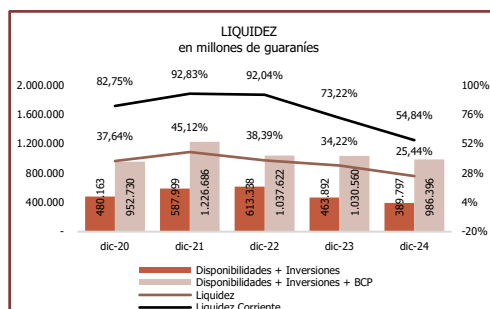
Como punto importante, los créditos reestructurados bajaron 23,04%, desde Gs. 147.251 millones en Dic23 hasta Gs. 113.325 millones en Dic24. Sin embargo, tanto los créditos renovados y refinanciados aumentaron en 59,80% y 20,73% en Dic23, hasta Gs. 145.757 millones y Gs. 18.518 millones en Dic24 respectivamente. La reducción en las reestructuraciones generó que la morosidad + 2R baje desde 10,20% en Dic23 hasta 6,87% en Dic24, aunque se mantuvo por encima del valor reportado por el sistema de 4,60%. Similarmente, la morosidad + 3R bajó desde 14,68% en Dic23 hasta 12,53% en Dic24 y se posicionó por debajo del valor de mercado de 15,25%.

Cabe destacar que, la venta de cartera se redujo 62,27% interanual, desde Gs. 72.366 millones en Dic23 hasta Gs. 27.303 millones en Dic24, así como también las desafectaciones bajaron 67,33%, desde Gs. 10.896 millones en Dic23 hasta Gs. 3.559 millones en Dic24. En cuanto a la gestión de carteras especiales, la cartera COVID – 19 bajó 23,37%, desde Gs. 33.513 millones en Dic23 hasta Gs. 25.681 millones en Dic24.

Finalmente, la cartera de bienes realizados y adjudicados en pago disminuyó 39,68%, desde Gs. 84.814 millones en Dic23 hasta Gs. 51.162 millones en Dic24, producto del aumento en las enajenaciones en 5,03 veces, desde Gs. 6.946 millones en Dic23 hasta Gs. 41.908 millones en Dic24. Tanto la cartera de bienes como sus previsiones descendieron desde Gs. 98.304 millones y Gs. 13.490 millones en Dic23 hasta Gs. 57.690 millones y Gs. 6.528 millones en Dic24, respectivamente.

## LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

**Menor liquidez a partir del incremento en los depósitos de corto plazo, sumado a la reducción de los recursos inmediatos, con estructura de fondeo centrada en los depósitos de largo plazo**



Las disponibilidades e inversiones disminuyeron 15,97%, desde Gs. 463.892 millones en Dic23 hasta Gs. 389.797 millones en Dic24, a partir de la reducción en las inversiones en valores públicos en 95,06%, desde Gs. 176.119 millones en Dic23 hasta Gs. 8.705 millones en Dic24.

Si bien los recursos en el Banco Central (BCP) aumentaron 5,28%, desde Gs. 566.668 millones en Dic23 hasta Gs. 596.600 millones en Dic24, debido al crecimiento del encaje legal en 58,1%, desde Gs. 241.085 millones hasta Gs. 381.036 millones, las disponibilidades + inversiones + BCP bajaron 57,35%, desde Gs. 1.030.560 millones en Dic23 hasta Gs. 986.396 millones en Dic24.

Ante dichas variaciones, la liquidez bajó desde 34,22% en Dic23 hasta 25,44% en Dic24, así como también la liquidez corriente bajó desde 73,22% en Dic23 hasta 54,84% en Dic24. De esta manera, ambos indicadores se posicionaron por debajo de lo reportado por el sistema con 31,53% y 56,88% respectivamente.

Los depósitos subieron 28,73%, de Gs. 3.011.639 millones en Dic23 a Gs. 3.876.919 millones en Dic24, con el aumento de Certificados de Depósito de Ahorro en 29,26%, desde Gs. 1.561.191 millones hasta Gs. 2.018.005 millones, y por el crecimiento de los depósitos a la vista y la cuenta corriente en 35,32% y 23,48%, hasta Gs. 695.758 millones y Gs. 1.103.011 millones respectivamente.

La estructura de financiamiento de la entidad se mantuvo similar respecto al año anterior y estuvo conformado principalmente por certificados de depósito de ahorro (CDA's) con el 52,05%, por la cuenta corriente con el 28,45% y por los depósitos a la vista con el 17,59%. Tal estructura resultó opuesta a la reportada por el sistema, que contó con mayor participación del corto plazo con el 55,43%, mientras que el largo plazo contó con una proporción del 43,57%.

Por otro lado, la deuda con el sector financiero subió 16,81%, desde Gs. 94.150 millones en Dic23 hasta Gs. 109.973 millones en Dic24 y se ubicó en el nivel más elevado de los cinco años, ya que sobrepasó lo registrado en Dic20 con Gs. 102.599 millones. Asimismo, la deuda del sector financiero + otros pasivos se incrementó 73,52%, desde Gs. 266.107 millones en Dic23 hasta Gs. 461.757 millones en Dic24, producto de las mayores operaciones a liquidar del pasivo,

que aumentaron 87,27%, desde Gs. 106.927 millones en Dic23 hasta Gs. 200.244 millones en Dic24. Con todo, la participación de las deudas del sector financiero y los otros pasivos con respecto al total de obligaciones subió desde 8,12% hasta 10,64%.

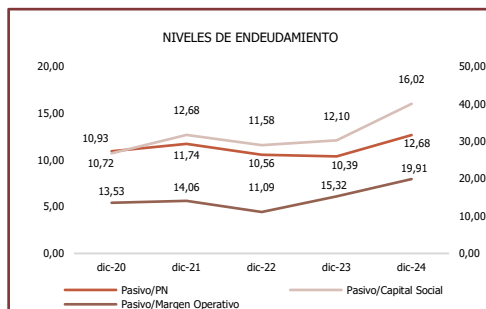
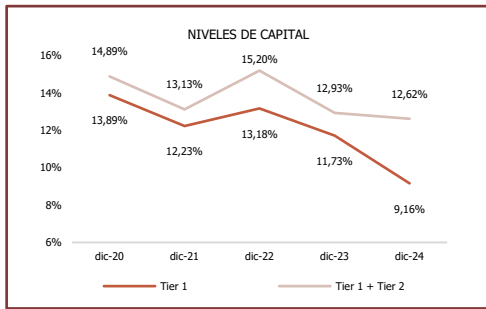
## SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

**Razonable nivel de solvencia, con un continuo compromiso de su grupo controlador, acompañado de un aumento del endeudamiento**



El patrimonio de la entidad presentó una tendencia creciente durante el periodo 2020 – 2024, con un ritmo de crecimiento promedio del 8,67% en dicho lapso. En ese sentido, al cierre del 2024, aumentó 8,51%, desde Gs. 315.359 millones en Dic23 hasta Gs. 342.205 millones en Dic24, producto del incremento de las reservas en 82,89%, desde Gs. 24.371 millones en Dic23 hasta Gs. 44.573 millones en Dic24, a partir de la capitalización de las utilidades de 2023.

En cuanto a su estructura, se compuso principalmente por el capital con el 79,13%, por las reservas con el 13,03% y debido al mejor desempeño financiero registrado, los resultados aumentaron su participación, desde 6,41% en Dic23 hasta 7,84% en Dic24.



Los activos y contingentes ponderados por riesgo crecieron 37,17%, desde Gs. 2.397.329 millones en Dic23 hasta Gs. 3.288.440 millones en Dic24. Asimismo, el patrimonio efectivo aumentó 33,88%, desde Gs. 310.044 millones en Dic23 hasta Gs. 415.079 millones en Dic24, debido al incremento del capital nivel 2 en 2,93 veces, desde Gs. 28.928 millones hasta Gs. 113.928 millones en Dic24, así como por el aumento del capital nivel 1 en 7,19%, desde Gs. 281.116 millones en Dic23 hasta Gs. 301.318 millones en Dic24.

Ante dichas variaciones, los indicadores de Tier 1 y Tier 1 + Tier 2 bajaron desde 11,73% y 12,93% en Dic23, hasta 9,16% y 12,62% en Dic24 respectivamente, y resultaron inferiores en comparación a los valores del sistema de 12,50% y 16,18% respectivamente. No obstante, ambos se mantuvieron por encima de lo exigido por normativa.

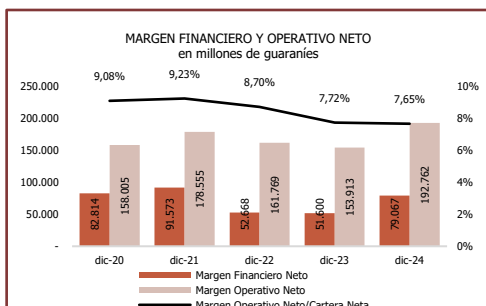
En cuanto a los compromisos, el pasivo aumentó 32,37%, desde Gs. 3.277.746 millones en Dic23 hasta Gs. 4.338.676 millones en Dic24, debido al crecimiento en los depósitos, de las operaciones a liquidar con el BCP y por el incremento de los otros valores emitidos.

Los depósitos representaron el principal componente de las obligaciones, ya que contaron con una participación del 89,36%, y como punto importante, dicha proporción se posicionó por encima de lo reportado por el sistema con el 77,74%. Seguidamente, los otros valores emitidos, las deudas con el sector financiero y los otros pasivos representaron el 10,64% de los compromisos totales.

Con todo, la solvencia patrimonial bajó desde 8,53% en Dic23 hasta 7,10% en Dic24 y posicionó por debajo de lo registrado por el sistema con un valor de 11,47%. Además, el incremento en de las obligaciones generó que el endeudamiento suba desde 10,39 en Dic23 hasta 12,68 en Dic24, ubicándose por encima del valor de mercado de 7,15. También, el ratio de pasivo/margen operativo se incrementaron desde 15,32 en Dic23 hasta 19,91 en Dic24 y, resultando también superiores en comparación con el sistema, cuyos valores fueron de 14,86 y 13,44 respectivamente.

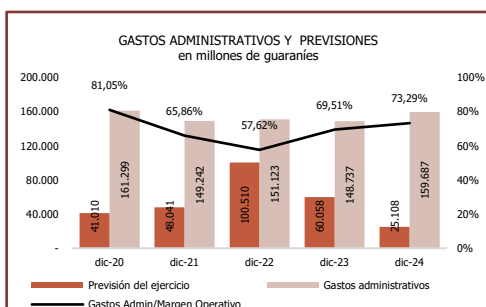
## RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Bajos niveles de rentabilidad y eficiencia operativa, explicados por los mayores costos de fondeo y el aumento de los gastos, con efecto en sus márgenes de utilidad respecto al sistema



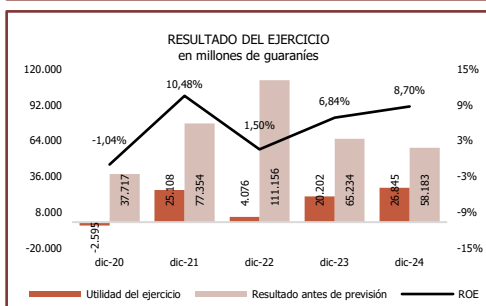
En términos de desempeño, los ingresos financieros aumentaron 7,81%, desde Gs. 233.081 millones en Dic23 hasta Gs. 251.281 millones en Dic24, mientras que los egresos financieros subieron 21,15%, desde Gs. 121.424 millones en Dic23 hasta Gs. 147.106 millones en Dic24, debido a las mayores captaciones de largo plazo registradas.

De esta manera, el margen financiero disminuyó 6,70%, desde Gs. 111.657 millones en Dic23 hasta Gs. 104.175 millones en Dic24. No obstante, ante las menores previsiones registradas, el margen financiero neto creció 53,23%, de Gs. 51.600 millones en Dic23 a Gs. 79.067 millones en Dic24.



Por otro lado, con el incremento de las otras ganancias netas, el margen operativo neto aumentó solo 1,82%, hasta Gs. 217.870 millones en Dic24, ya que el crecimiento conjunto del margen por servicios y de la valuación neta del 66,22%, desde Gs. 77.137 millones en Dic23 hasta Gs. 128.218 millones en Dic24 fue compensado por la reducción de los otros resultados operativos y de los resultados por operaciones cambiarias en 74,72% y 122,90%, hasta Gs. 9.039 millones y Gs. -23.562 millones respectivamente.

El incremento en los ingresos financieros generó que la relación margen financiero neto/cartera neta suba desde 2,59% en Dic23 hasta 3,14% en Dic24, aunque aún se mantuvo por debajo del valor del sistema con 5,06%. En contraste, si bien el ratio margen operativo neto/cartera neta bajó desde 7,72% en Dic23 hasta 7,65% en Dic24, superó el valor del sistema de 7,38%.



En cuanto a la eficiencia en la gestión operativa del negocio, los gastos administrativos aumentaron 7,36%, desde Gs. 148.737 millones en Dic23 hasta Gs. 159.687 millones en Dic24, debido al crecimiento de los otros gastos en 7,60%, desde Gs. 92.692 millones en Dic23 hasta Gs. 100.025 millones en Dic24

Con esto, la presión de los gastos administrativos con respecto al margen operativo subió desde 69,51% en Dic23 hasta 73,29% en Dic24, siendo superior a los 45,12% del promedio del sistema.



Cabe destacar que, las previsiones del ejercicio bajaron 58,19%, desde Gs. 60.058 millones en Dic23 hasta Gs. 25.108 millones en Dic24, nivel más bajo registrado durante los últimos cinco años. Tal reducción resultó en el incremento de la utilidad ordinaria en 5,39 veces, desde Gs. 5.176 millones en Dic23 hasta Gs. 33.075 millones en Dic24. De esta forma, la utilidad del ejercicio aumentó 32,89%, hasta Gs. 26.845 millones en Dic24, con lo cual el ROE subió desde 6,84% en Dic23 hasta 8,70% en Dic24, así como el ROA subió desde 0,56% hasta 0,59%, aunque ambos indicadores se mantuvieron bajos con respecto al mercado, con valores de 23,44% y del 2,37% respectivamente.

## CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y ESTADO DE RESULTADOS

| EN MILLONES DE GUARANÍES Y PORCENTAJE |                  |                  |                  |                  |                  |                |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| BALANCE GENERAL                       | dic-20           | dic-21           | dic-22           | dic-23           | dic-24           | Var%           |
| Caja y bancos                         | 323.181          | 446.969          | 311.055          | 287.773          | 381.091          | 32,43%         |
| Banco Central                         | 472.567          | 638.687          | 424.284          | 566.668          | 596.600          | 5,28%          |
| Inversiones                           | 156.982          | 141.030          | 302.283          | 176.119          | 8.705            | -95,06%        |
| Colocaciones netas                    | 1.745.599        | 1.938.222        | 1.852.846        | 1.994.266        | 2.526.559        | 26,69%         |
| Productos financieros                 | 42.657           | 48.600           | 41.116           | 31.236           | 45.806           | 46,64%         |
| Otras inversiones                     | 20.301           | 19.327           | 18.693           | 29.935           | 29.893           | -0,14%         |
| Bienes reales y adjud. en pago        | 28.959           | 21.634           | 50.687           | 84.814           | 51.162           | -39,68%        |
| Bienes de uso                         | 14.293           | 12.465           | 16.968           | 11.579           | 13.659           | 17,97%         |
| Otros activos                         | 134.765          | 189.749          | 166.536          | 410.715          | 1.027.406        | 150,15%        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                   | <b>2.939.304</b> | <b>3.456.682</b> | <b>3.184.467</b> | <b>3.593.105</b> | <b>4.680.881</b> | <b>30,27%</b>  |
| Depósitos                             | 2.530.912        | 2.718.459        | 2.702.530        | 3.011.639        | 3.876.919        | 28,73%         |
| Otros valores emitidos                | 35.000           | 25.000           | 25.000           | 25.000           | 103.313          | 313,25%        |
| Sector Financiero                     | 102.599          | 90.905           | 96.921           | 94.150           | 109.973          | 16,81%         |
| Otros pasivos                         | 24.495           | 350.912          | 84.533           | 146.957          | 248.471          | 69,08%         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                   | <b>2.693.006</b> | <b>3.185.275</b> | <b>2.908.984</b> | <b>3.277.746</b> | <b>4.338.676</b> | <b>32,37%</b>  |
| Capital social                        | 251.111          | 251.111          | 251.111          | 270.786          | 270.786          | 0,00%          |
| Reservas                              | 12.319           | 12.319           | 20.296           | 24.371           | 44.573           | 82,89%         |
| Resultados Acumulados                 | -14.537          | -17.132          | 0                | 0                | 0                | n/a            |
| Resultado del ejercicio               | -2.595           | 25.108           | 4.076            | 20.202           | 26.845           | 32,89%         |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                | <b>246.299</b>   | <b>271.407</b>   | <b>275.483</b>   | <b>315.359</b>   | <b>342.205</b>   | <b>8,51%</b>   |
| ESTADO DE RESULTADOS                  | dic-20           | dic-21           | dic-22           | dic-23           | dic-24           | Var%           |
| Ingresos financieros                  | 227.942          | 237.120          | 254.174          | 233.081          | 251.281          | 7,81%          |
| Egresos financieros                   | 104.119          | 97.507           | 100.996          | 121.424          | 147.106          | 21,15%         |
| <b>MARGEN FINANCIERO</b>              | <b>123.824</b>   | <b>139.614</b>   | <b>153.177</b>   | <b>111.657</b>   | <b>104.175</b>   | <b>-6,70%</b>  |
| Otros resultados operativos           | 30.221           | 28.428           | 34.972           | 35.747           | 9.039            | -74,72%        |
| Margen por servicios                  | 16.900           | 22.773           | 32.303           | 27.121           | 48.199           | 77,72%         |
| Resultado operaciones cambiarias      | 45.734           | 58.760           | 1.736            | -10.571          | -23.562          | 122,90%        |
| Valuación neta                        | -17.664          | -22.980          | 40.090           | 50.017           | 80.020           | 59,99%         |
| <b>MARGEN OPERATIVO</b>               | <b>199.015</b>   | <b>226.595</b>   | <b>262.279</b>   | <b>213.971</b>   | <b>217.870</b>   | <b>1,82%</b>   |
| Gastos administrativos                | 161.299          | 149.242          | 151.123          | 148.737          | 159.687          | 7,36%          |
| <b>RESULTADO ANTES DE PREVISIÓN</b>   | <b>37.717</b>    | <b>77.354</b>    | <b>111.156</b>   | <b>65.234</b>    | <b>58.183</b>    | <b>-10,81%</b> |
| Previsión del ejercicio               | -41.010          | -48.041          | -100.510         | -60.058          | -25.108          | -58,19%        |
| <b>UTILIDAD ORDINARIA</b>             | <b>-3.294</b>    | <b>29.313</b>    | <b>10.646</b>    | <b>5.176</b>     | <b>33.075</b>    | <b>539,01%</b> |
| Ingresos extraordinarios netos        | 699              | -3.504           | -6.571           | 15.026           | -5.649           | -137,60%       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>    | <b>-2.595</b>    | <b>25.808</b>    | <b>4.076</b>     | <b>20.202</b>    | <b>27.426</b>    | <b>35,76%</b>  |
| Impuestos                             | 0                | 700              | 0                | 0                | 580              | n/a            |
| <b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>          | <b>-2.595</b>    | <b>25.108</b>    | <b>4.076</b>     | <b>20.202</b>    | <b>26.845</b>    | <b>32,89%</b>  |

**PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD**

| INDICADORES FINANCIEROS<br>EN VECES Y PORCENTAJES  | Interfisa Banco S.A.E.C.A. |         |         |         |         | Sistema |         |         |
|----------------------------------------------------|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                    | dic-20                     | dic-21  | dic-22  | dic-23  | dic-24  | dic-22  | dic-23  | dic-24  |
| <b>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</b>                   |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| Solvencia Patrimonial                              | 8,13%                      | 7,62%   | 8,40%   | 8,53%   | 7,10%   | 11,81%  | 11,79%  | 11,47%  |
| Reservas/PN                                        | 5,00%                      | 4,54%   | 7,37%   | 7,73%   | 13,03%  | 22,13%  | 21,39%  | 21,47%  |
| Capital Social/PN                                  | 101,95%                    | 92,52%  | 91,15%  | 85,87%  | 79,13%  | 54,54%  | 53,06%  | 53,21%  |
| Tier 1                                             | 13,89%                     | 12,23%  | 13,18%  | 11,73%  | 9,16%   | 13,95%  | 13,38%  | 12,47%  |
| Tier 1 + Tier 2                                    | 14,89%                     | 13,13%  | 15,20%  | 12,93%  | 12,62%  | 17,37%  | 16,45%  | 16,14%  |
| Pasivo/Capital Social                              | 10,72                      | 12,68   | 11,58   | 12,10   | 16,02   | 12,74   | 13,12   | 13,44   |
| Pasivo/PN                                          | 10,93                      | 11,74   | 10,56   | 10,39   | 12,68   | 6,95    | 6,96    | 7,15    |
| Pasivo/Margen Operativo                            | 13,53                      | 14,06   | 11,09   | 15,32   | 19,91   | 15,07   | 14,48   | 14,86   |
| <b>CALIDAD DE ACTIVO</b>                           |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| Morosidad                                          | 3,29%                      | 5,32%   | 6,62%   | 2,21%   | 1,75%   | 2,90%   | 2,98%   | 2,20%   |
| Cartera 2R                                         | 0,58%                      | 1,66%   | 6,57%   | 7,99%   | 5,12%   | 3,03%   | 2,72%   | 2,40%   |
| Morosidad + 2R                                     | 3,87%                      | 6,98%   | 13,20%  | 10,20%  | 6,87%   | 5,93%   | 5,70%   | 4,60%   |
| Cartera 3R                                         | 11,86%                     | 12,46%  | 19,67%  | 12,47%  | 10,78%  | 13,75%  | 13,96%  | 13,05%  |
| Morosidad + 3R                                     | 15,15%                     | 17,78%  | 26,30%  | 14,68%  | 12,53%  | 16,65%  | 16,95%  | 15,25%  |
| Morosidad s/ Patrimonio                            | 23,99%                     | 39,40%  | 46,90%  | 14,26%  | 13,14%  | 15,87%  | 15,84%  | 12,64%  |
| Previsión/Cartera Vencida                          | 98,62%                     | 71,05%  | 70,68%  | 92,12%  | 123,92% | 129,18% | 122,49% | 142,58% |
| Cartera Neta/Activo                                | 59,20%                     | 55,96%  | 58,38%  | 55,49%  | 53,80%  | 66,20%  | 64,27%  | 68,36%  |
| <b>LIQUIDEZ</b>                                    |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| Liquidez                                           | 37,64%                     | 45,12%  | 38,39%  | 34,22%  | 25,44%  | 36,58%  | 36,44%  | 31,53%  |
| Liquidez Corriente                                 | 82,75%                     | 92,83%  | 92,04%  | 73,22%  | 54,84%  | 60,44%  | 62,60%  | 56,88%  |
| (Disponible + Inversiones + BCP) /Pasivos          | 35,38%                     | 38,51%  | 35,67%  | 31,44%  | 22,73%  | 29,77%  | 28,93%  | 24,51%  |
| (Disponible + Inversiones + BCP) /A plazo          | 70,61%                     | 89,46%  | 67,31%  | 66,01%  | 48,88%  | 94,35%  | 89,03%  | 72,36%  |
| Activo/Pasivo                                      | 1,09                       | 1,09    | 1,09    | 1,10    | 1,08    | 1,14    | 1,14    | 1,14    |
| Activo/Pasivo + Contingente                        | 1,06                       | 1,05    | 1,06    | 1,06    | 1,05    | 1,06    | 1,06    | 1,06    |
| <b>ESTRUCTURA DEL PASIVO Y FONDEO</b>              |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| Depósitos/Activos                                  | 86,11%                     | 78,64%  | 84,87%  | 83,82%  | 82,82%  | 71,14%  | 69,41%  | 68,20%  |
| Depósitos/Cartera                                  | 140,74%                    | 135,21% | 138,56% | 147,98% | 150,62% | 103,40% | 104,05% | 96,63%  |
| Depósitos/Pasivos                                  | 93,98%                     | 85,34%  | 92,90%  | 91,88%  | 89,36%  | 81,37%  | 79,38%  | 77,74%  |
| Sector Financiero/Pasivos                          | 5,11%                      | 3,64%   | 4,19%   | 3,64%   | 4,92%   | 15,66%  | 15,89%  | 18,26%  |
| (Sector Financiero + Otros pasivos + BCP) /Pasivos | 6,02%                      | 14,66%  | 7,10%   | 8,12%   | 10,64%  | 18,63%  | 20,62%  | 22,26%  |
| Depósitos a plazo/Depósitos                        | 53,31%                     | 50,44%  | 57,04%  | 51,84%  | 52,05%  | 38,77%  | 40,93%  | 43,57%  |
| Depósitos a la vista/Depósitos                     | 45,49%                     | 48,61%  | 41,71%  | 46,73%  | 46,40%  | 60,53%  | 58,21%  | 55,43%  |
| <b>RENTABILIDAD</b>                                |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| ROA                                                | -0,09%                     | 0,75%   | 0,13%   | 0,56%   | 0,59%   | 1,98%   | 2,23%   | 2,37%   |
| ROE                                                | -1,04%                     | 10,48%  | 1,50%   | 6,84%   | 8,70%   | 18,41%  | 21,18%  | 23,44%  |
| UAI/Cartera                                        | -0,14%                     | 1,28%   | 0,21%   | 0,99%   | 1,07%   | 2,88%   | 3,34%   | 3,36%   |
| Margen Financiero Neto/Cartera Neta                | 4,76%                      | 4,73%   | 2,83%   | 2,59%   | 3,14%   | 4,71%   | 5,49%   | 5,06%   |
| Margen Financiero/Cartera                          | 6,89%                      | 6,94%   | 7,85%   | 5,49%   | 4,05%   | 6,40%   | 6,86%   | 6,11%   |
| Margen Operativo/Cartera                           | 11,07%                     | 11,27%  | 13,45%  | 10,51%  | 8,46%   | 8,43%   | 9,06%   | 8,37%   |
| Margen Operativo Neto/Cartera Neta                 | 9,08%                      | 9,23%   | 8,70%   | 7,72%   | 7,65%   | 6,82%   | 7,77%   | 7,38%   |
| Margen Financiero/Margen operativo                 | 62,22%                     | 61,61%  | 58,40%  | 52,18%  | 47,82%  | 75,91%  | 75,79%  | 73,06%  |
| <b>EFICIENCIA</b>                                  |                            |         |         |         |         |         |         |         |
| Gastos Personales/Gastos Admin                     | 45,23%                     | 48,04%  | 46,54%  | 35,33%  | 34,87%  | 41,81%  | 39,47%  | 37,39%  |
| Gastos Personales/Margen operativo                 | 36,66%                     | 31,64%  | 26,81%  | 24,56%  | 25,56%  | 19,86%  | 17,74%  | 16,87%  |
| Gastos Admin/Margen Operativo                      | 81,05%                     | 65,86%  | 57,62%  | 69,51%  | 73,29%  | 47,51%  | 44,94%  | 45,12%  |
| Gastos Personales/Depósitos                        | 2,88%                      | 2,64%   | 2,60%   | 1,74%   | 1,44%   | 1,62%   | 1,54%   | 1,46%   |
| Gastos Admin/Depósitos                             | 6,37%                      | 5,49%   | 5,59%   | 4,94%   | 4,12%   | 3,87%   | 3,91%   | 3,91%   |
| Previsión/Margen Operativo                         | 20,61%                     | 21,20%  | 38,32%  | 28,07%  | 11,52%  | 22,18%  | 17,34%  | 14,53%  |
| Previsión/Margen Financiero                        | 33,12%                     | 34,41%  | 65,62%  | 53,79%  | 24,10%  | 29,21%  | 22,88%  | 19,89%  |

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

**Fecha de calificación o última actualización:** 24 de Marzo de 2025

**Fecha de publicación:** 25 de Marzo de 2025

**Corte de calificación:** 31 de diciembre de 2024

**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@syrr.com.py](mailto:info@syrr.com.py)**

| ENTIDAD                                                                                                                                                                                                                                                                                | CALIFICACIÓN LOCAL |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                        | CATEGORÍA          | TENDENCIA      |
| <b>INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <i>Apy</i>         | <b>ESTABLE</b> |
| <b>A:</b> Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. |                    |                |

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

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

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

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

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

Esta calificación de riesgos no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **INTERFISA BANCO S.A.E.C.A.**, por lo cual Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma Benítez Cudas y Asociados al 31 de diciembre de 2024.

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](http://www.syr.com.py)

[www.interfisa.com.py](http://www.interfisa.com.py)

|                                                                                                       |                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Calificación aprobada por:<br><b>Comité de Calificación</b><br><b>Solventa &amp; Riskmétrica S.A.</b> | Informe elaborado por:<br><b>Econ. Juan Sebastián Chaparro</b><br><b>Analista de Riesgos</b><br><a href="mailto:schaparro@syrr.com.py">schaparro@syrr.com.py</a> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|