

**PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS  
SUBORDINADOS DE INTERFISA FINANCIERA S.A.E.C.A.**


**Denominación del Programa: G1**


**Monto del Programa y Moneda:** G. 50.000.000.000.- (Guaraníes cincuenta mil millones)

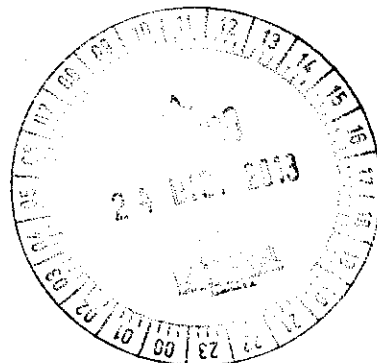
**Registrado según Resolución de la CNV N° xxx de fecha xx de xxxx de 2013**

**Diciembre 2013  
Asunción, Paraguay**



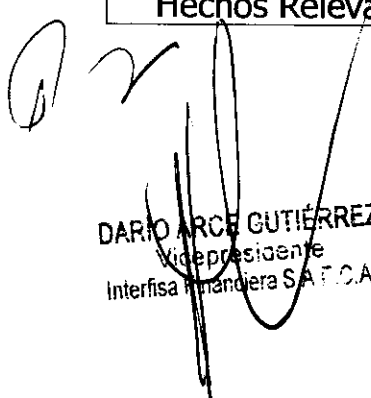
  
DARÍO ARCE GUTIÉRREZ  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
JORGE DÍAZ DE BEDOYA  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

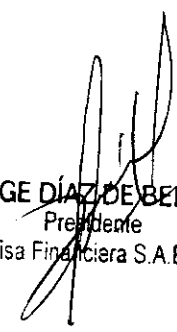


**INDICE**

|  | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| <b>Declaración del Representante Legal del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Financiera)</b> | <b>3</b>      |
| <b>Resumen del Programa</b>  | <b>4</b>      |
| Leyenda para el inversionista  |               |
| <b>Glosario</b>  | <b>6</b>      |
| <b>Parte I. Información sobre el Programa de Emisión</b>   | <b>6</b>      |
| Antecedentes   |               |
| Características Generales del Programa   |               |
| <b>Parte II. Información sobre el Emisor</b>   | <b>8</b>      |
| Información General  | <b>8</b>      |
| Composición Accionaria de la Entidad   | <b>11</b>     |
| Estructura Organizacional  | <b>12</b>     |
| Vinculaciones  | <b>13</b>     |
| Información Económica-Financiera-Patrimonial   | <b>14</b>     |
| Trayectoria en el Mercado Bursátil   | <b>20</b>     |
| Factores de Riesgo   | <b>21</b>     |
| Hechos Relevantes  | <b>22</b>     |



**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA)****PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS SUBORDINADOS**

GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA), una sociedad constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, aprobó un programa para la Emisión de Bonos Subordinados compuesto por una o más series (cada una de ellas, una "Serie" y, en su conjunto, las "Series"). El monto, fecha de vencimiento e intereses, junto con los demás términos y condiciones aplicables a cada Serie se detallarán en los complementos de prospecto a ser preparados en relación con esa Serie, los cuales modificarán, complementarán y/o reemplazarán los términos y condiciones descriptos en este prospecto.

Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales del GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA).

**"Programa de Emisión Global registrado según Resolución CNV N° xx de fecha xx de xxxx de 2013"**

Esta inscripción sólo acredita que el programa ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca del mismo, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio del GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA).

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia que la Comisión haya inscripto esta emisión no significa que garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad del GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA). El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

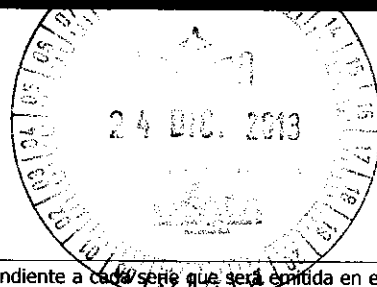


DARÍO ARCE GUTIERREZ  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



JORGE DÍAZ DE BEDOYA  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**Diciembre 2013**


**Resumen del programa**

Este Prospecto debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Complementario correspondiente a cada serie que será emitida en el marco del presente Programa de Emisión, para acceder a la información necesaria que permita entender las implicancias relativas a las emisiones que serán efectuadas.

**GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA)**

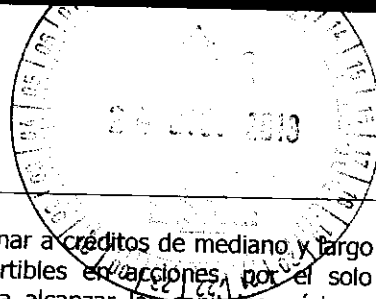
|  |  |
|--|--|
| <b>Programa:</b>   | Programa de Emisión Global de Bonos Subordinados de GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA).   |
| <b>Denominación del Programa:</b>                                    | G1   |
| <b>Monto del Programa y Moneda:</b>                                  | G. 50.000.000.000.- (Guaraníes cincuenta mil millones).  |
| <b>Forma de emisión de los BONOS SUBORDINADOS:</b>                   | Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA. |
| <b>Series:</b>   | Los Bonos Subordinados podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. El GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA), establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.   |
| <b>Cortes mínimos:</b>   | Acorde a la normativa vigente.   |
| <b>Plazo de vencimiento:</b>   | Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 1.460 y 3.650 días (4 a 10 años), y según lo especifique el Complemento de Prospecto correspondiente a cada Serie.  |
| <b>Garantía:</b>   | Garantía Común.  |
| <b>Tasa de Interés:</b>  | A ser definidas en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.  |
| <b>Lugar y forma de pago de Vencimientos de capital e intereses:</b> | A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación de los Intermediarios de Valores habilitadas para pagos a sus Comitentes, de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.  |
| <b>Forma de pago de capital:</b>                                     | A vencimiento de cada obligación del principal.  |
| <b>Forma de pago de intereses:</b>                                   | Trimestral vencido.  |

**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



**JORGE DIAZ DE BEDOYA**  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



|   |  |
|---|--|
| <b>Destino de los Fondos:</b>                             | Fortalecimiento del Índice de Solvencia y destinar a créditos de mediano y largo plazo. Los Bonos Subordinados serán convertibles en acciones por el solo ministerio de la Ley, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96).        |
| <b>Procedimiento en caso de Incumplimiento:</b>           | En caso de Incumplimiento de la Entidad, el pago de los Bonos Subordinados, estará sujeto a lo establecido en la Ley N° 2334/03, el Código Civil Paraguayo, la Ley N° 861/96 y otras Leyes Reglamentarias. <b>Los Bonos Subordinados no gozan de la Garantía de Depósitos, establecida en la Ley N° 2334/03.</b> |
| <b>Procedimiento en caso de Disolución o Liquidación:</b> | En caso de Disolución o Liquidación de la Entidad, el pago de los Bonos Subordinados, estará sujeto a lo establecido en la Ley N° 2334/03 y al Código Civil Paraguayo. <b>Los Bonos Subordinados no gozan de la Garantía de Depósitos, establecida en la Ley N° 2334/03.</b>                                     |
| <b>Representante de Obligacionistas:</b>                  | Sin Representante de Obligacionistas.  |
| <b>Rescate Anticipado:</b>                                | El pago de capital se realizará al vencimiento de cada obligación del principal. No podrán ser pagados antes de su vencimiento, ni procede su rescate por sorteo.  |
| <b>Agente organizador:</b>                                | Cadiem Casa de Bolsa S.A.  |
| <b>Agente colocador:</b>                                  | Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.  |
| <b>Sistemas de liquidación y compensación:</b>            | A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los intermediarios de Valores para pago a sus Comitentes y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la BVPASA.      |

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad exclusiva del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de los valores a ser emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago de los valores son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA., CADIEM Casa de Bolsa S.A. y en Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Financiera).

**Señor inversionista:** Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en: Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Financiera). 25 de mayo esq. Paraguari, Tel: 415 9000 RA Fax: 415 9115 **E-mail:** interfisa@interfisa.com.py **Web:** www.interfisa.com.py ; CADIEM Casa de Bolsa S.A. Tte. Vera N° 1340 c/ Senador Long Tel. R.A 621 777 **cadiem@cadiem.com.py**; www.cadiem.com.py

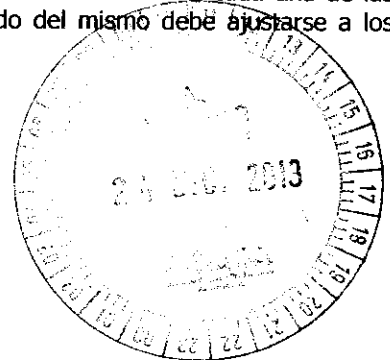
**DARIO ARCE GUTIERREZ**  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



**JORGE DIAZ DE BEDOYA**  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**Glosario de términos y abreviaturas utilizados en el presente prospecto:**

- a) **Programa de Emisión Global:** Se entiende por Programa de Emisión Global a la emisión mediante la cual una entidad, estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.
- b) **Series:** Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un solo título global representativo de la serie. Las series pueden ser emitidas hasta alcanzar el monto total del Programa de Emisión Global registrado. Las emisiones de Series son correlativas por moneda y deben reunir las características establecidas en el Reglamento Operativo del SEN. El registro de cada serie que conforma el Programa de Emisión Global se realiza a través de la Bolsa, con un complemento de prospecto.
- c) **Emisión:** Es el monto global emitido en una moneda determinada. Cada Emisión se ajustará a una moneda específica, y ésta no podrá convertirse a otra.
- d) **Desmaterialización:** Se refiere a la eliminación de circulación de títulos físicos. En su reemplazo el emisor emite un Título Global representativo de cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global.
- e) **Custodia:** Consiste en el resguardo, a cargo de la Bolsa, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la Bolsa.
- f) **Título global de la Serie:** Corresponde al título emitido por el emisor vinculado a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. El contenido del mismo debe ajustarse a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN.
- g) **CNV:** Comisión Nacional de Valores.
- h) **BVPASA:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- i) **SEN:** Sistema electrónico de negociación.

**Parte I. Información sobre el Programa de Emisión****1-Antecedentes:**

- 1.1. El presente Programa de Emisión ha sido aprobado por el Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (Interfisa Financiera), por Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 1/2013 de fecha 25 de Abril de 2013, cuya copia se adjunta.
- 1.2. Registro del Programa de Emisión en la CNV por Res. N° xx de fecha xx de xxxx de 2013.

**2- Características Generales del Programa:**

- 2.1. **Denominación del Programa de Emisión:** G1.
- 2.2. **Moneda:** Guaraníes.
- 2.3. **Monto total del programa de emisión:** G. 50.000.000.000.- (Guaraníes cincuenta mil millones).

Pag.6

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

DARÍO ARCE COTIÉRRIZ  
VicepresidenteJORGE DÍAZ DE BEDOYA  
PresidenteCASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA S.A.E.C.A. - 23 de Mayo 2300, Asunción, Paraguay. Fuente a la Plaza de las Américas S.A.E.C.A.  
Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 - Fax: 415 9115

E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5



- 2.4. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos Subordinados.
- 2.5. **Corte mínimo:** Acorde a la normativa vigente.
- 2.6. **Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 2.7. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.8. **Custodia:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.
- 2.9. **Destino de los fondos:** Fortalecimiento del Índice de Solvencia y destinar a créditos de mediano y largo plazo. Los Bonos Subordinados serán convertibles en acciones, por el solo ministerio de la Ley, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96)
- 2.10. **Agente Organizador/Colocador:** Cadiem Casa de Bolsa SA.; Casas de Bolsa habilitadas por la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.
- 2.11. **Lugar y forma de pago:** A través del Agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los Intermediarios de Valores para la efectivización de los pagos a sus Comitentes correspondientes a los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
- 2.12. **Representante de Obligacionistas:** sin Representante de Obligacionistas.
- 2.13. **Rescate anticipado y Procedimiento en caso de Incumplimiento:** El pago de capital se realizará al vencimiento de cada obligación del principal. No podrán ser pagados antes de su vencimiento, ni procede su rescate por sorteo. En caso de Disolución o Liquidación de la Entidad, el pago de los Bonos Subordinados, estará sujeto a lo establecido en la Ley N° 2334/03, el Código Civil Paraguayo, la Ley N° 861/96 y otras Leyes Reglamentarias. Los Bonos Subordinados no gozan de la Garantía de Depósitos, establecida en la Ley N° 2334/03.
- 2.14. **Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses:** Las tasas de interés serán definidas en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa. El plazo de vencimiento será entre 1.460 y 3.650 días (4 a 10 años). El pago del capital se efectuará al vencimiento de cada obligación del principal y el pago de intereses será trimestral vencido.
- 2.15. **Garantía:** Garantía Común.

Pag.7

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

DARIO ARCE CORTIÉREZ  
PresidenteJORGE DIAZ DE BEDOYA  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA, BARRIO NOVA 1760, Asunción, Paraguay (frente a la Plaza Uruguaya)

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (Fax) • 44 90 00 • Fax: 445.9115  
E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5



## 2.16. Calificación:

**Fecha de calificación:** 11 de Abril de 2013

**Fecha de publicación:** 13 de Abril de 2013

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

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

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

| CALIFICACION LOCAL   |           |           |
|--|-----------|-----------|
| ENTIDAD  | SOLVENCIA | TENDENCIA |
| GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A.   INTERFISA   | A+py      | Estable   |
| <p>Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>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.</p> |           |           |

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

**Mayor información sobre esta calificación en:**

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

A efectos de dar cumplimiento al Art. 1º, inciso b) de la Resolución N° 2 del Banco Central del Paraguay, que dispone que la calificación deberá ser actualizada para cada emisión de oferta pública, indicamos que la actualización de la calificación de INTERFISA FINANCIERA, se encuentra en proceso de elaboración por parte de la Calificadora Solventa S.A.


## Parte II. Información sobre el Emisor

### 1- Información General:

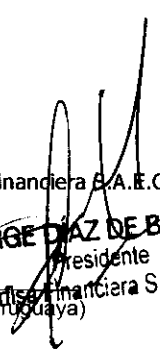
- 1.1. **Nombre de la Empresa:**  
GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA).
- 1.2. **Naturaleza Jurídica:**  
Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.
- 1.3. **RUC:**  
80016889 - 5
- 1.4. **Dirección, Número de Teléfono, Fax, Correo Electrónico, Página Web:**  
25 de Mayo esq. Paraguari. Tel: 415 9000 RA Fax: 415 9115  
**E-mail:** [interfisa@interfisa.com.py](mailto:interfisa@interfisa.com.py) **Web:** [www.interfisa.com.py](http://www.interfisa.com.py)
- 1.5. **Actividad Principal:**  
Intermediación Financiera.

Pag.8

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
DARÍO ARCE GUTIÉRREZ  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



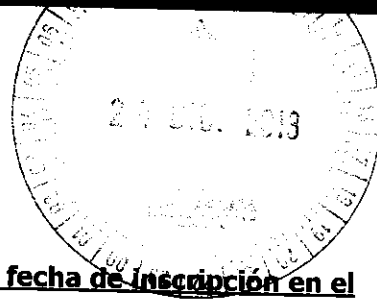
  
JORGE DÍAZ DE BEDOYA  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA S.A.E.C.A. (25 de Mayo esq. Paraguari) frente a la Plaza Uruguay  
Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 - Fax: 415 9115

E-mail: [interfisa@interfisa.com.py](mailto:interfisa@interfisa.com.py) • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5





1.6. **Año de Inicio de Operaciones, Duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público:**

Constituida por Escritura Publica Nro. 505 de fecha 24 de julio de 1978, ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara. Aprobada y reconocida su personería jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Nro. 2.256 de fecha 22 de noviembre de 1978, Inscripta en el Registro Publico de Comercio bajo el Nro. 1.275, paginas 55 vuelto y siguientes, del año 1978. Posteriormente por Escritura Pública Nro. 303 de fecha 24 de junio de 1980, pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara fue modificado su Estatuto Social. Dicha modificación fue aprobada por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Nro. 23.725 de fecha 10 de marzo de 1981, e inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 300, página 281 y siguientes. Fue aumentado su capital social y modificado parcialmente el Estatuto Social por la Escritura Publica Nro. 52 de fecha 6 de agosto de 1987 e inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 4197 al folio 497 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 9 de octubre de 1987. Seguidamente fue modificado el Estatuto Social por Escritura Publica Nro. 42 de fecha 20 de mayo de 1991, pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara, inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el Nro. 626, serie "B", y al folio 2.957 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 1 de junio de 1991 aprobado por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Nro. 12.353 de la fecha 21 de enero de 1992. Modificado su Estatuto Social por Escritura Publica Nro. 225 y 134 de fechas 24 de agosto de 1995 y 5 de octubre de 1995, y Escritura Publica Nro. 68 de fecha 26 de abril de 1996 respectivamente, pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara, e inscripta en el Registro Publico de Comercio bajo el Nro. 621/2/3, vuelto y siguientes, de fecha 26 de junio de 1996. Adecuándose a las leyes y resoluciones vigentes en materia de Mercado de Capitales, cambiando en esa oportunidad la denominación social por la de Grupo Internacional de Finanzas Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto. Modificado su Estatuto Social, por Escritura Publica Nro. 27 de fecha 21 de abril de 2003 pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara fijándose un Capital Social en 15.000.000.000 (Guaraníes Quince mil millones) dividido en 150 series correlativas de 1.000 acciones cada serie. Cada serie constara de mil (1000) Acciones Nominativas de Gs. 100.000 (cien mil guaraníes). Modificado su Estatuto Social, por Escritura Publica Nro. 24 de Fecha 08 de Mayo de 2009 pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara fijándose el Capital Social en la suma de GS. 20.000.000.000.- (Guaraníes veinte mil millones), representado por 200.000 (doscientas mil) acciones de un valor nominal de Gs. 100.000.- (guaraníes cien mil) cada una, distribuidas en 200 (doscientas) series de 1.000 (mil) acciones cada una, siendo cada serie de Gs. 100.000.000.- (guaraníes cien millones). Modificado su Estatuto Social, por Escritura Pública Nro. 54 de Fecha 14 de Mayo de 2010 pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara e inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones Bajo el Nro. 696, Serie "D", Folio 7971, en fecha 27 de julio de 2010 y Registro Publico de Comercio bajo el Nro. 199, Serie "E", Folio 2845, en fecha 27 de julio de 2010, fijándose el Capital Social en la suma de GS.40.000.000.000.- (Guaraníes Cuarenta mil millones), representado por 400.000 (Cuatrocientas mil) acciones de un valor nominal de Gs. 100.000.- (guaraníes cien mil) cada una, distribuidas en 400 (cuatrocientas) series de 1.000 (mil) acciones cada una, siendo cada serie de Gs.100.000.000.- (guaraníes cien millones). Las Series estarán individualizadas con los números arábigos del 1 (uno) al 400 (cuatrocientos) y las acciones estarán numeradas en orden sucesivo con números arábigos del 1 (uno) al 400.000 (cuatrocientos mil). Modificado su Estatuto Social, por Escritura Pública N° 177 de Fecha 26 de Setiembre de 2011 pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara e inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 27, Serie "D", Folio 285, en fecha 14 de febrero de 2012 y Registro Público de Comercio bajo el N° 165, Serie "F", Folio 1518 y sgtes, en fecha 14 de febrero de 2012, fijándose el Capital Social en la suma de GS. 50.000.000.000.- (Guaraníes Cincuenta mil millones), representado por 500.000 (Quinientas mil) acciones de un valor nominal de Gs. 100.000.- (guaraníes cien mil) cada una, distribuidas en 500 (quinientas) series de 1.000 (mil) acciones cada una, siendo cada serie de Gs. 100.000.000.- (guaraníes cien millones). Las series estarán individualizadas con los números arábigos del 1 (uno) al 500 (quinientos) y las acciones estarán numeradas en orden sucesivo con números arábigos del 1 (uno) al 500.000 (quinientos mil). Modificado su Estatuto Social, por Escritura Pública N° 95 de Fecha 18 de Julio de 2013 pasada ante el Escribano Publico Rodolfo Ricciardi Jara, e inscripta en

Pag.9

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

DARÍO ARCE GUTIÉRREZ

Vicepresidente

Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA 25 de Mayo 2000, Paraguay, frente a la Plaza Uruguay

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 - Fax: 415 9115  
E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5

JORGE DÍAZ DE BEDOYA

Presidente

Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 922, Serie "E", Folio 9.526 y sgte., en fecha 11 de setiembre de 2013 y Registro Público de Comercio bajo el N° 625, Serie "A", Folio 7.082, en fecha 11 de setiembre de 2013, fijándose el Capital en la suma de Gs. 60.000.000.000 (Guaraníes Sesenta mil millones), representado por 600.000 (Seiscientos mil) acciones de un valor nominal de Gs. 100.000.- (guaraníes cien mil) cada una, distribuidas en 600 (seiscientas) series de 1.000 (mil) acciones cada una, siendo cada serie de Gs. 100.000.000.- (guaraníes cien millones). Las series estarán individualizadas con los números arábigos del 1 (uno) al 600 (seiscientos) y las acciones estarán numeradas en orden sucesivo con números arábigos del 1 (uno) al 600.000 (seiscientos mil).

- **Año de inicio de las operaciones: 1979.**
- **Duración de la Sociedad: 100 años.**

### 1.7. **Breve Reseña Histórica:**

El Grupo Internacional de Finanzas Sociedad Anónima Emisora de capital Abierto (INTERFISA FINANCIERA), es una entidad fundada en fecha 24 de julio de 1978, constituida por Escritura Pública registrada bajo el N° 505 del Protocolo del Notario Público Don Rodolfo Ricciardi Jara, con aprobación de sus Estatutos Sociales y reconocimiento de su Personería Jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo N° 2256, de fecha 22 de noviembre de 1978, siendo su Capital Social inicial, la suma de Gs. 100.000.000 (Guaraníes Cien Millones).

Entidad autorizada por el Banco Central del Paraguay conforme a la Resolución N° 1, Acta N° 117 de fecha 25 de junio de 1979 e inició sus actividades el 02 de julio de 1979.

Por Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de julio de 1995, protocolizada por Escritura Pública registrada bajo el N° 225, del Notario y Escribano Público Don Rodolfo Ricciardi Jara, de fecha 24 de agosto de 1995, se procedió a modificar los Estatutos Sociales para convertir a la entidad en una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto.

En el año 1999, fue invitada por el BID/FOMIN a formar parte de un proyecto para el desarrollo del crédito a los microempresarios del sector rural, mediante una línea no reembolsable de US\$ 300.000 aportados por el FOMIN Fondo Multilateral de Inversiones), bajo la administración del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) y un fondo de contrapartida aportado por INTERFISA FINANCIERA de US\$ 200.000, para la ejecución del proyecto que fue aprobado a fines del 2000 bajo la denominación de "FORTELECIMIENTO INSTITUCIONAL A INTERFISA PARA LA EXPANSIÓN DE LOS SERVICIOS DE MICROCRÉDITO AL ÁREA RURAL DEL PARAGUAY".

El proyecto concluyó exitosamente a fines del año 2003, quedando como resultado la adopción de una nueva línea de negocios destinada a la financiación de los productores rurales, ya sean agropecuarios, pequeños agricultores, ganaderos, industriales, artesanos, etc.

Con la apertura de sucursales y Centros de Atención al Cliente (CAC) en importantes ciudades estratégicas de todo el país, que a la fecha suman cuarenta (44), la cartera de Micro finanzas ha registrado una importante evolución en los últimos 10 años, sobre todo a partir del año 2004, llegando a triplicar la cartera en el año 2009.

En el 2012 se lanzó una nueva estrategia de financiamiento con la inclusión de género y bancarización: "Programa NDE VALE", desarrollada con asesoramiento del Banco Mundial de la Mujer (Women's World Banking), cuyo objetivo es bancarizar y ayudar a muchas personas que viven en las áreas rurales, para que puedan acceder a financiamientos que le permitan progresar y mejorar su nivel de vida.

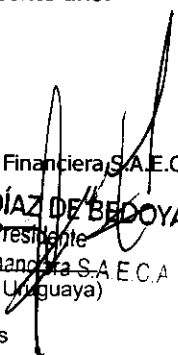
Desde su creación y apertura, la entidad ha logrado un importante y sostenido crecimiento patrimonial, lo cual se observa en la composición de su capital al cierre del Segundo Trimestre del presente año.

Pag.10

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
DARÍO ARCE GUTIÉRREZ  
Vicepresidente



  
JORGE DÍAZ DE BEDOYA  
Presidente

CAROLINA MATEO DE ARCE GRUPO INTERFISA 40 de Mayo 1500, Paraguay (frente a la Plaza Uruguaya)

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 - Fax: 415 9115  
E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5

**MISSION. VISION Y VALORES****Misión**

"Ofrecer una amplia gama de productos destinados a satisfacer las necesidades financieras y de servicios de clientes, personas, microempresas y pymes que se encuentran trabajando en todo el país."

**Visión**

"Mantener el liderazgo, proveyendo innovadores productos financieros que respeten las mejores prácticas, ejecutadas por profesionales de excelencia y ofreciendo soluciones de calidad a través de servicios competitivos, con atención personalizada, creando constante valor al accionista y a la comunidad"

**Valores**

"En Interfisa valoramos la integridad de las personas comprometidas con la Institución manteniendo el liderazgo mediante el trabajo en equipo con calidad y alegría, fomentando la transparencia y excelencia de nuestros servicios."

**Nuestros Valores rectores son:**

Integridad - Liderazgo - Responsabilidad - Disciplina - Respeto - Lealtad - Compromiso - Confianza - Honestidad - Trabajo en Equipo - Transparencia - Calidad - Excelencia - Alegría.

**1.8. Composición Accionaria al 30/11/13 (\*):**

|                                       |                            |
|---------------------------------------|----------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                 | <b>G. 60.000.000.000.-</b> |
| <b>CAPITAL EMITIDO</b>                | <b>G. 60.000.000.000.-</b> |
| <b>CAPITAL SUSCRITO</b>               | <b>G. 46.315.500.000.-</b> |
| <b>CAPITAL INTEGRADO</b>              | <b>G. 46.315.500.000.-</b> |
| <b>VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES:</b> | <b>G. 100.000.-</b>        |

(\*) Para acceder a una información más detallada sobre la composición accionaria del Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A. (INTERFISA FINANCIERA) remitirse al documento adjunto.

**Accionistas que detentan 10% o más de las acciones**


|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| <b>Jorge Díaz de Bedoya</b> | <b>12,63%</b> |
| <b>Darío Arce Gutiérrez</b> | <b>18,67%</b> |

**Accionistas que detentan 10% o más de los votos**

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| <b>Jorge Díaz de Bedoya</b> | <b>12,25%</b> |
| <b>Darío Arce Gutiérrez</b> | <b>22,75%</b> |

Pag.11

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente  
**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
Presidente

CASA MATRIZ Edificio GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (Frente al Búnker) Asunción, Paraguay  
Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 - Fax: 415 9115

E-mail: [interfisa@interfisa.com.py](mailto:interfisa@interfisa.com.py) • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5

**1.9. Bancos con los cuales opera:**

**ITAU – CITIBANK – CONTINENTAL – HSBC BANK – BBVA – SUDAMERIS – ATLAS – REGIONAL – FAMILIAR – AMAMBAY – VISIÓN – BNF.**

**2-Estructura Organizacional**

2.1 Se adjunta al prospecto el Organigrama.

**2.2 Directores y Plana Ejecutiva:**
**2.2.1 Directores**

| Nombre                            | N° Doc.   | Título               | Fecha Ingreso | Exper. Otra Entidad | Domicilio  | Cargo             |
|-----------------------------------|-----------|----------------------|---------------|---------------------|--|-------------------|
| Jorge Díaz de Bedoya Biancini     | 205.425   | Economista           | 20/04/1980    | 0                   | Washington E/ Juan de Zalazar                      | Presidente        |
| Darío Arce Gutiérrez              | 353.345   | Economista           | 25/04/1979    | 8                   | Campos Cervera N° 5891 c/RI6 Boquerón              | Vicepresidente    |
| Dido Florentín Bogado             | 73.148    | Economista           | 25/04/1994    | 0                   | Nicanor Torales N° 1070                            | Director Titular  |
| Abelardo Brugada Saldivar         | 125.531   | Economista           | 23/04/2007    | 25                  | Tte. Islas 3650 c/Leandro Prieto                   | Director Titular  |
| Salomón Ignacio Melgarejo Cabañas | 252.841   | Economista           | 11/03/1997    | 6                   | 4 de Julio N° 3225 c/Cnel. Escurra. Brrio. Herrera | Director Titular  |
| Gabriel Díaz de Bedoya Hines      | 1.503.763 | Lic. Adm. y Finanzas | 25/04/2006    | 0                   | Gral. Genes N° 343                                 | Director Suplente |
| Carmen Graciela Perrone de Arce   | 532.933   | Empresaria           | 25/04/2006    | 0                   | Campos Cervera N° 5891 c/RI6 Boquerón              | Director Suplente |
| José Cantero Sierra               | 1.606.703 | Economista           | 26/04/2012    | 0                   | Rigoberto Meza N° 352 c/ Procer Arguello           | Síndico Titular   |
| Fleming Duarte Ramos              | 661.117   | Economista           | 25/04/2013    | 0                   | Cruz del Chaco N° 1773 c/ José Martí               | Síndico Suplente  |

**2.2.2 Plana Ejecutiva**

| Nombre                     | N° Doc. | Título                  | Fecha Ingreso | Exper. Otra Entidad | Domicilio                             | Cargo              |
|----------------------------|---------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Dario Arce Gutiérrez       | 353.345 | Economista              | 25/04/1979    | 8                   | Campos Cervera N° 5891 c/RI6 Boquerón | Director General   |
| JORGE WOITSCHACH SANTOS    | 856194  | LIC. CIENCIAS CONTABLES | 18/10/2010    | 23                  | SGTO. CASTRO NRO.615 FDO. DE LA MORA  | Gerente Comercial  |
| CARLOS VILLAMAYOR SEQUEIRA | 1639755 | CONTADOR PUBLICO        | 01/08/2000    | 6                   | 17 ACAHAY NRO.371                     | Gerente Riesgos    |
| WALTER ROLANDI MASI        | 624542  | LIC. CIENCIAS CONTABLES | 01/10/1999    | 22                  | CAPITAN ARANDA NRO.1137               | Gerente Financiero |

**2.3 Remuneración y Bonificaciones a Directores y Plana Ejecutiva:**

La dotación del personal de Interfisa Financiera S.A.E.C.A., al 30 de Noviembre de 2013, estaba conformada por 770 (setecientos setenta) personas, cuya remuneración pagada en concepto de salarios representaba el 43% del total de Gastos Operativos. La remuneración de la Plana Directiva y Gerencial equivale al 6.76% del total de remuneraciones pagadas.

Pag.12

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

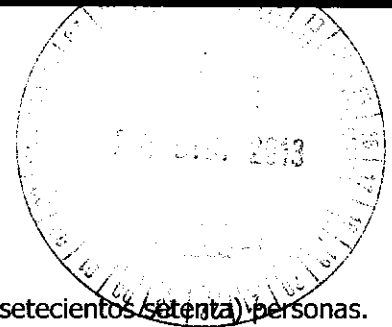


**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
Presidente

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA FINANCIERA S.A.E.C.A. Frente a la Plaza Uruguaya  
Tel-Fax (595 21) 415 9000 (FAX) 415 9115 (TEL) 415 9115

E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5



2.4 **Número de Empleados, Sindicatos:**

Cantidad de Funcionarios al 30 de Noviembre de 2013: 770 (setecientos setenta) personas.

**3-Vinculaciones:**

3.1 **Vinculación por acciones:**

a) **Pronet S.A.**

| Clase        | Título N° | Serie | Cantidad | Valor Nominal      |
|--------------|-----------|-------|----------|--------------------|
| Ordinaria    | 6         | A     | 590      | 59.000.000         |
| Ordinaria    | 7         | A     | 2.000    | 200.000.000        |
| Ordinaria    | 8         | A     | 2.000    | 200.000.000        |
| Ordinaria    | 9         | A     | 2.000    | 200.000.000        |
| Ordinaria    | 10        | A     | 1.000    | 100.000.000        |
| Ordinaria    | 11        | A     | 440      | 44.000.000         |
| <b>Total</b> |           |       |          | <b>803.000.000</b> |

b) **BANCARD S.A.**

| Clase        | Título N°    | Serie | Acciones                | Cantidad | Valor Nominal        |
|--------------|--------------|-------|-------------------------|----------|----------------------|
| Clase "B"    | Del 34 al 55 | XVII  | Del 032001<br>Al 033282 | 1.282    | 1.282.000.000        |
| <b>Total</b> |              |       |                         |          | <b>1.282.000.000</b> |

c) **Bepsa del Paraguay S.A.**

| Clase            | Título N°   | Serie        | Cantidad | Valor Nominal      |
|------------------|-------------|--------------|----------|--------------------|
| Ordinaria Simple | 38          | Del 12 al 13 | 1.096    | 109.600.000        |
| Ordinaria simple | Cert. Prov. |              | 115      | 11.536.842         |
| <b>Total</b>     |             |              |          | <b>121.136.842</b> |

3.2 **Vinculación de directores en otras empresas:**

No aplicable.

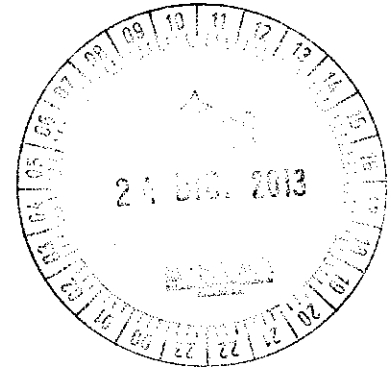
3.3 **Vinculación por deudas:**

3.3.1 **Vinculación por Deudas:**

No aplicable.

3.3.2 **Vinculación de otras Empresas en la Entidad:**

No aplicable

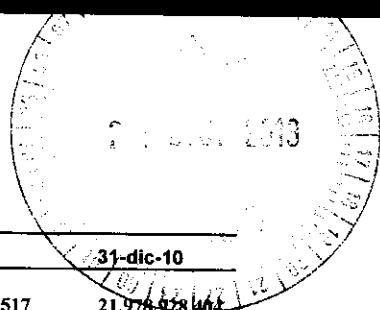

**3.4 Vinculación por contratos:**

No posee.

**4- Información Económica Financiera Patrimonial:**
**4.1 Información comparativa en columnas de los tres últimos ejercicios y de la última información trimestral cerrada:**

 - **Diciembre 2010, 2011 y 2012**
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL COMPARATIVO**

| ACTIVO  | 31-dic-12              | 31-dic-11              | 31-dic-10              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>DISPONIBLE</b>                               | <b>92.282.944.375</b>  | <b>78.324.841.627</b>  | <b>44.705.229.212</b>  |
| Caja  | 25.571.464.040         | 18.352.988.563         | 6.410.433.018          |
| Banco Central del Paraguay                      | 25.821.444.208         | 23.388.876.110         | 17.892.975.716         |
| Otras Instituciones Financieras                 | 41.860.573.835         | 37.611.875.595         | 21.453.355.403         |
| (Previsiones)                                   | (970.537.709)          | (1.028.898.641)        | (1.051.534.925)        |
| <b>VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS</b>              | <b>5.998.195.587</b>   | <b>5.989.303.718</b>   | <b>0</b>               |
| Valores Públicos                                | 5.998.195.587          | 5.989.303.718          | 0                      |
| <b>CRED.VIG.INTERM.FINANC.-SECTOR FINANC.</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Otras Instituciones Financieras                 | 0                      | 0                      | 0                      |
| Operaciones a Liquidar                          | 0                      | 0                      | 0                      |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.             | 0                      | 0                      | 0                      |
| <b>CRED.VIG.INTERM.FINANC.-SECTOR NO FINAN.</b> | <b>543.144.696.181</b> | <b>473.726.819.418</b> | <b>380.568.137.571</b> |
| Préstamos                                       | 536.959.231.818        | 464.312.283.762        | 374.473.403.930        |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.             | 18.775.069.373         | 15.983.141.005         | 11.286.932.935         |
| (Previsiones)                                   | (12.589.605.011)       | (6.568.605.349)        | (5.192.199.294)        |
| <b>CREDITOS DIVERSOS</b>                        | <b>3.504.582.988</b>   | <b>3.064.854.388</b>   | <b>2.870.376.570</b>   |
| <b>CREDITOS VENCIDOS POR INTERM.FINANC.</b>     | <b>7.224.362.921</b>   | <b>5.833.365.671</b>   | <b>5.581.071.727</b>   |
| Sector no Financiero                            | 18.905.847.859         | 14.552.170.940         | 12.011.647.895         |
| Creditos vencidos SNF                           | 7.195.338.540          | 6.893.602.699          | 5.348.564.721          |
| Deudores en plan de regularización              | 358.604.491            | 268.772.217            | 273.303.819            |
| Créditos morosos                                | 10.123.957.131         | 6.672.714.136          | 5.750.839.356          |
| Ganancia a realizar por Valuación               | 0                      | 0                      | 0                      |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.             | 1.227.947.697          | 717.081.888            | 638.939.999            |
| (Previsiones)                                   | (11.681.484.938)       | (8.718.805.269)        | (6.430.576.168)        |
| <b>INVERSIONES</b>                              | <b>1.809.348.828</b>   | <b>1.863.493.968</b>   | <b>1.863.711.930</b>   |
| Titulos Privados                                | 1.789.386.842          | 1.777.850.000          | 1.777.850.000          |
| Otras Inversiones                               | 54.485.741             | 686.238.923            | 1.556.573.485          |
| (Previsiones)                                   | (34.523.755)           | (600.594.955)          | (1.470.711.555)        |
| <b>BIENES DE USO</b>                            | <b>15.652.201.301</b>  | <b>14.112.979.615</b>  | <b>11.610.488.051</b>  |
| Propios   | 15.652.201.301         | 14.112.979.615         | 11.610.488.051         |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>                         | <b>7.427.825.915</b>   | <b>5.594.078.105</b>   | <b>4.278.447.268</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>677.044.158.096</b> | <b>588.509.736.509</b> | <b>451.477.462.329</b> |



| PASIVO                                       | 31-dic-12              | 31-dic-11              | 31-dic-10              |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>OBLIGAC.INTERM.FINANC.-SEC. FINANC.</b>   | <b>101.988.818.618</b> | <b>65.352.326.517</b>  | <b>21.978.928.464</b>  |
| Banco Central del Paraguay                   | 586.203.911            | 516.399.914            | 408.295.509            |
| Otras Inst.Financ.Plazo Fijo no Reaj.        | 34.908.701.486         | 15.767.908.925         | 1.160.220.000          |
| Operaciones a Liquidar                       | 0                      | 0                      | 0                      |
| Prestamos de Entidades Financieras           | 64.828.041.585         | 48.372.526.918         | 20.291.662.046         |
| Acreeedores p/Cargos Financ.Deveng.          | 1.665.871.636          | 695.490.760            | 118.750.849            |
| <b>OBLIGAC.INTERM.FINANC.-SEC. NO FINAN.</b> | <b>483.666.447.224</b> | <b>435.572.997.006</b> | <b>358.817.290.038</b> |
| Depósitos - Sector Privado                   | 450.306.994.108        | 402.164.316.036        | 353.562.574.404        |
| Otras Obligaciones                           | 45.012.968             | 14.923.118             | 76.128.169             |
| Sector Publico                               | 24.784.000.000         | 25.673.000.000         | 0                      |
| Acreeedores p/Cargos Financ.Deveng.          | 8.530.440.148          | 7.720.757.852          | 5.178.587.466          |
| <b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>                 | <b>2.604.483.308</b>   | <b>2.511.859.747</b>   | <b>2.541.577.370</b>   |
| Acreeedores Fiscales                         | 552.290.605            | 385.032.417            | 703.303.853            |
| Acreeedores Sociales                         | 596.244.680            | 488.859.603            | 345.507.644            |
| Dividendos a Pagar                           | 157.934.366            | 182.082.752            | 280.959.513            |
| Otras Obligaciones Diversas                  | 1.298.013.657          | 1.455.884.975          | 1.211.806.360          |
| <b>PROVISIONES</b>                           | <b>2.692.205.658</b>   | <b>4.286.156.726</b>   | <b>2.460.201.197</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                          | <b>590.951.954.807</b> | <b>507.723.339.997</b> | <b>385.797.997.009</b> |

| PATRIMONIO NETO                         | 31-dic-12              | 31-dic-11              | 31-dic-10              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| CAPITAL INTEGRADO                       | 39.025.000.000         | 31.615.000.000         | 25.000.000.000         |
| ADELANTO IRREVOCABLE A CTA. DE INTEGRAC | 0                      | 800.000.000            | 2.100.000.000          |
| AJUSTES AL PATRIMONIO                   | 7.443.498.342          | 6.846.600.304          | 6.238.653.381          |
| RESERVAS                                | 28.967.245.742         | 25.340.811.938         | 16.995.825.674         |
| RESULTADOS ACUMULADOS                   | 0                      | 0                      | 0                      |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                | 10.656.459.205         | 16.183.984.270         | 15.344.986.265         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>            | <b>86.092.203.289</b>  | <b>80.786.396.512</b>  | <b>65.679.465.320</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>   | <b>677.044.158.096</b> | <b>588.509.736.509</b> | <b>451.477.462.329</b> |


| CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO | 31-dic-12         | 31-dic-11         | 31-dic-10       |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Total de Cuentas de Contingencias            | 39.723.314.313    | 33.650.908.356    | 34.457.808.279  |
| Total de Cuentas de Orden                    | 1.399.401.569.393 | 1.026.221.512.182 | 624.498.138.628 |

### ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS

| CUENTAS                                      | 31-dic-12              | 31-dic-11              | 31-dic-10             |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>                 | <b>124.137.700.461</b> | <b>106.737.402.125</b> | <b>83.622.168.440</b> |
| Creditos Vigentes-Sector Financ.             | 837.958.337            | 350.356.778            | 214.686.120           |
| Creditos Vigentes-Sector no Financ.          | 120.259.372.894        | 104.580.808.891        | 81.781.951.085        |
| Creditos Vencidos                            | 3.040.369.230          | 1.806.236.456          | 1.625.531.235         |
| Rentas y Dif. En Cotizac. Valores Publicos   | 0                      | 0                      | 0                     |
| <b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>                  | <b>49.026.802.114</b>  | <b>36.002.737.328</b>  | <b>26.941.613.473</b> |
| Por Obligaciones-Sector Financ.              | 5.071.020.860          | 2.918.801.233          | 1.095.561.724         |
| Por Obligaciones-Sector no Financ.           | 43.955.781.253         | 33.083.936.095         | 25.846.051.749        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVIS.</b> | <b>75.110.898.348</b>  | <b>70.734.664.797</b>  | <b>56.680.554.967</b> |
| <b>PREVISIONES</b>                           | <b>16.091.266.637</b>  | <b>14.251.859.272</b>  | <b>9.402.724.967</b>  |

Pag.15

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
**DARIO ARCE GUTIERREZ**  
 Vicepresidente  
 Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



  
**JORGE DIAZ DE BEDOYA**  
 Presidente

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (Front Street, Asunción, Paraguay) (Front Street, Asunción, Paraguay)  
 Tel-Fax (595 21) 415 9115 (Front Street, Asunción, Paraguay) (Front Street, Asunción, Paraguay)

E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5



|  |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Constitución de Previsiones                    | 41.705.498.599        | 23.802.236.998        | 16.932.944.688        |
| (Desafectación de Previsiones)                 | 25.614.231.962        | 9.550.377.726         | 7.530.219.721         |
| <b>RESULTADO FINANC. DESPUES DE PREVISION.</b> | <b>59.019.631.711</b> | <b>56.482.805.525</b> | <b>47.371.830.000</b> |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>                 | <b>10.036.272.936</b> | <b>7.841.328.212</b>  | <b>5.714.190.826</b>  |
| Ganancias por Servicios                        | 13.793.982.244        | 10.702.684.687        | 7.920.054.893         |
| (Perdidas por Servicios)                       | 3.757.709.308         | 2.861.356.475         | 2.205.864.068         |
| <b>RESULTADOS POR VALUACIÓN</b>                | <b>-539.589.935</b>   | <b>-448.073.547</b>   | <b>-411.971.759</b>   |
| Ingresos por Valuación                         | 125.193.629.634       | 96.262.232.880        | 45.278.935.198        |
| Egresos por Valuación                          | 125.733.219.569       | 96.710.306.426        | 45.690.906.957        |
| <b>RESULTADOS POR OPERACIONES DE CAMBIO</b>    | <b>5.784.977.354</b>  | <b>5.999.683.191</b>  | <b>4.410.993.826</b>  |
| Ganancia por Cambio y Arbitraje                | 20.614.104.136        | 10.565.920.587        | 5.942.425.486         |
| Perdidas por Cambio y Arbitraje                | 14.829.126.782        | 4.566.237.396         | 1.531.431.660         |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>                         | <b>74.301.292.066</b> | <b>69.875.743.381</b> | <b>56.991.042.893</b> |
| <b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>              | <b>13.716.066.707</b> | <b>10.072.813.818</b> | <b>7.988.926.732</b>  |
| Ganancias por Creditos Diversos                | 13.716.066.707        | 10.072.813.818        | 7.988.926.732         |
| <b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>               | <b>77.574.219.841</b> | <b>64.142.361.221</b> | <b>49.861.931.333</b> |
| Retribucion al Personal y Cargas Soc.          | 38.430.256.433        | 31.089.388.210        | 24.355.667.819        |
| Gastos Generales                               | 35.686.775.384        | 29.784.245.416        | 23.299.466.079        |
| Depreciación de Bienes de Uso                  | 2.147.407.017         | 2.127.621.900         | 1.548.168.161         |
| Amortización Cargos Diferidos                  | 1.288.581.008         | 1.108.105.695         | 571.826.138           |
| Otras  | 21.200.000            | 33.000.000            | 86.803.136            |
| <b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>                | <b>10.443.138.932</b> | <b>15.806.195.977</b> | <b>15.118.038.292</b> |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>              | <b>1.578.655.148</b>  | <b>2.325.973.040</b>  | <b>2.282.905.007</b>  |
| Ganancias Extraordinarias                      | 1.603.159.605         | 2.395.099.694         | 2.322.999.534         |
| (Perdidas Extraordinarias)                     | 24.504.457            | 69.126.654            | 40.094.527            |
| <b>AJUSTE DE RESULTADOS ANTERIORES</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Ganancias Financieras                          |                       |                       |                       |
| (Pérdidas Financieras)                         |                       |                       |                       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMP. A LA RENTA</b>      | <b>12.021.794.080</b> | <b>18.132.169.017</b> | <b>17.400.943.299</b> |
| <b>Impuesto a la Renta</b>                     | <b>1.365.334.875</b>  | <b>1.948.184.747</b>  | <b>2.055.957.034</b>  |
| <b>UTILIDAD DEL EJERC. DESPUES DE RENTA</b>    | <b>10.656.459.205</b> | <b>16.183.984.270</b> | <b>15.344.986.265</b> |

- **Setiembre 2011, 2012 y 2013**

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL COMPARATIVO

| ACTIVO  | 30-sep-13              | 30-sep-12              | 30-sep-11              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>DISPONIBLE</b>                               | <b>111.174.644.710</b> | <b>75.260.166.177</b>  | <b>56.200.044.614</b>  |
| Caja  | 20.499.433.090         | 15.206.830.736         | 12.380.388.701         |
| Banco Central del Paraguay                      | 42.770.806.966         | 24.365.423.054         | 27.599.748.702         |
| Otras Instituciones Financieras                 | 48.944.999.299         | 36.710.147.772         | 17.220.807.293         |
| (Previsiones)                                   | (1.040.594.645)        | (1.022.235.385)        | (1.000.900.082)        |
| <b>VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS</b>              | <b>9.937.736.864</b>   | <b>14.985.339.150</b>  | <b>0</b>               |
| Valores Públicos                                | 9.937.736.864          | 14.985.339.150         | 0                      |
| <b>CRED.VIG.INTERM.FINANC.-SECTOR FINANC.</b>   | <b>807.447.649</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Otras Instituciones Financieras                 | 802.649.584            | 0                      | 0                      |
| Operaciones a Liquidar                          | 0                      | 0                      | 0                      |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.             | 4.798.065              | 0                      | 0                      |
| <b>CRED.VIG.INTERM.FINANC.-SECTOR NO FINAN.</b> | <b>580.322.402.281</b> | <b>497.874.069.730</b> | <b>455.747.811.104</b> |

Pag.16

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente



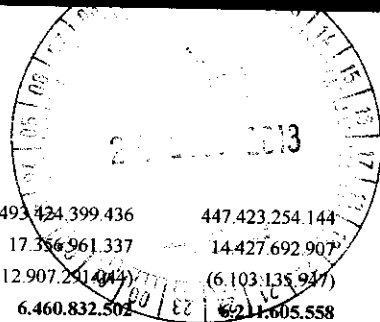
**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
Presidente

CASA MATRIZ: **GRUPO INTERFISA** - Interfisa Financiera S.A.E.C.A.  
Tel-Fax (595 21) 415 9000 (Paraguay) - Tel-Fax (595 21) 415 8115

E-mail: [interfisa@interfisa.com.py](mailto:interfisa@interfisa.com.py) • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5





|  |                                    |                                    |                                   |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Préstamos  | 574.018.803.429                    | 493.424.399.436                    | 447.423.254.144                   |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.<br>(Previsiones) | 19.243.457.712<br>(12.939.858.860) | 17.356.961.337<br>(12.907.251.444) | 14.427.692.907<br>(6.103.135.947) |
| <b>CREDITOS DIVERSOS</b>                             | <b>7.309.165.521</b>               | <b>6.460.832.502</b>               | <b>6.211.605.558</b>              |
| <b>CREDITOS VENCIDOS POR INTERM.FINANC.</b>          | <b>9.923.615.322</b>               | <b>12.905.827.221</b>              | <b>7.313.622.829</b>              |
| Sector no Financiero                                 | 31.651.339.453                     | 25.495.128.985                     | 18.541.232.410                    |
| Creditos vencidos SNF                                | 10.633.327.354                     | 13.777.241.265                     | 8.318.489.281                     |
| Deudores en plan de regularización                   | 206.271.783                        | 351.256.436                        | 289.301.305                       |
| Créditos morosos                                     | 18.346.554.661                     | 9.906.765.612                      | 8.891.204.677                     |
| Ganancia a realizar por Valuación                    | 0                                  | 0                                  | 0                                 |
| Deudores p/Productos Financ.Deveng.<br>(Previsiones) | 2.465.185.654<br>(21.727.724.131)  | 1.459.865.672<br>(12.589.301.764)  | 1.042.237.147<br>(11.227.609.581) |
| <b>INVERSIONES</b>                                   | <b>5.915.638.434</b>               | <b>1.874.918.810</b>               | <b>1.865.812.368</b>              |
| Títulos Privados                                     | 5.913.538.448                      | 1.789.386.842                      | 1.777.850.000                     |
| Otras Inversiones                                    | 54.485.741                         | 691.536.923                        | 1.558.673.923                     |
| (Previsiones)  | (52.385.755)                       | (606.004.955)                      | (1.470.711.555)                   |
| <b>BIENES DE USO</b>                                 | <b>15.987.898.169</b>              | <b>14.808.302.837</b>              | <b>13.685.096.544</b>             |
| Propios  | 15.987.898.169                     | 14.808.302.837                     | 13.685.096.544                    |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>                              | <b>9.393.640.104</b>               | <b>6.470.814.189</b>               | <b>4.710.115.590</b>              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>750.772.189.053</b>             | <b>630.640.270.616</b>             | <b>545.734.108.609</b>            |
| <b>PASIVO</b>  | <b>30-sep-13</b>                   | <b>30-sep-12</b>                   | <b>30-sep-11</b>                  |
| <b>OBLIGAC.INTERM.FINANC.-SEC. FINANC.</b>           | <b>77.676.376.172</b>              | <b>78.843.771.508</b>              | <b>53.019.413.784</b>             |
| Banco Central del Paraguay                           | 671.851.188                        | 571.698.357                        | 494.575.995                       |
| Otras Inst.Financ.Plazo Fijo no Reaj.                | 32.460.661.561                     | 34.045.699.215                     | 14.672.854.210                    |
| Prestamos de Entidades Financieras                   | 42.185.702.816                     | 42.939.022.570                     | 37.270.876.321                    |
| Acreeedores p/Cargos Financ.Deveng.                  | 2.358.160.607                      | 1.287.351.366                      | 581.107.258                       |
| <b>OBLIGAC.INTERM.FINANC.-SEC. NO FINAN.</b>         | <b>558.098.619.322</b>             | <b>458.263.841.673</b>             | <b>409.731.938.588</b>            |
| Depósitos - Sector Privado                           | 531.560.307.629                    | 423.899.533.761                    | 377.926.352.921                   |
| Otras Obligaciones                                   | 109.311.749                        | 40.801.103                         | 41.353.615                        |
| Sector Publico                                       | 16.661.500.000                     | 25.571.500.000                     | 24.528.500.000                    |
| Acreeedores p/Cargos Financ.Deveng.                  | 9.767.499.944                      | 8.752.006.809                      | 7.235.732.052                     |
| <b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>                         | <b>12.226.157.690</b>              | <b>5.883.890.655</b>               | <b>2.833.453.296</b>              |
| Acreeedores Fiscales                                 | 962.252.184                        | 678.477.021                        | 486.286.255                       |
| Acreeedores Sociales                                 | 684.366.403                        | 592.686.629                        | 478.266.572                       |
| Dividendos a Pagar                                   | 138.457.021                        | 263.156.124                        | 434.358.023                       |
| Otras Obligaciones Diversas                          | 10.441.082.082                     | 4.349.570.881                      | 1.434.542.446                     |
| <b>PROVISIONES</b>                                   | <b>4.878.474.671</b>               | <b>4.117.956.294</b>               | <b>2.206.105.248</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                  | <b>652.879.627.856</b>             | <b>547.109.460.130</b>             | <b>467.790.910.916</b>            |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                               | <b>30-sep-13</b>                   | <b>30-sep-12</b>                   | <b>30-jun-11</b>                  |
| CAPITAL INTEGRADO                                    | 45.352.600.000                     | 35.525.000.000                     | 30.790.000.000                    |
| ADELANTO IRREVOCABLE A CTA. DE INTEGRAC              | 0                                  | 3.500.000.000                      | 800.000.000                       |
| AJUSTES AL PATRIMONIO                                | 7.770.448.765                      | 7.277.125.473                      | 6.845.306.903                     |
| RESERVAS   | 33.623.704.946                     | 28.967.245.741                     | 25.340.811.939                    |
| RESULTADOS ACUMULADOS                                | 0                                  | 0                                  | 0                                 |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                             | 11.145.807.486                     | 8.261.439.272                      | 14.167.078.852                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>97.892.561.197</b>              | <b>83.530.810.486</b>              | <b>77.943.197.693</b>             |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>                | <b>750.772.189.053</b>             | <b>630.640.270.616</b>             | <b>545.734.108.609</b>            |

Pag.17

Prospeco del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**DARIO ARCE GUTIERREZ**

Vicepresidente

Interfisa Financiera S.A.E.C.A.


**JORGE DIAZ DE BEDOYA**

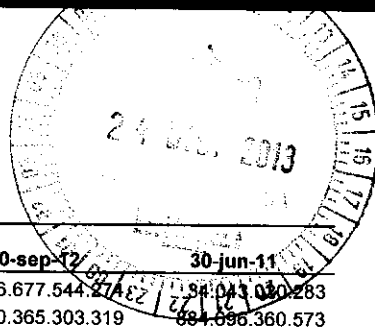
Presidente

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA S.A.E.C.A. - Edificio Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.S.) 44-96100 - Fax 44-9115

E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5




| CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO | 30-sep-13         | 30-sep-12         | 30-jun-11       |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Total de Cuentas de Contingencias            | 40.404.653.845    | 36.677.544.274    | 84.043.030.283  |
| Total de Cuentas de Orden                    | 1.567.764.677.961 | 1.340.365.303.319 | 884.686.360.573 |

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS**

| CUENTAS  | 30-sep-13              | 30-sep-12             | 30-jun-11             |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>                   | <b>107.058.430.992</b> | <b>90.458.852.638</b> | <b>76.909.491.146</b> |
| Creditos Vigentes-Sector Financ.               | 778.079.141            | 635.997.620           | 196.467.103           |
| Creditos Vigentes-Sector no Financ.            | 101.596.087.107        | 87.828.988.039        | 75.532.423.183        |
| Creditos Vencidos                              | 3.066.314.016          | 1.993.866.980         | 1.180.600.860         |
| Rentas y dif. En Cotizac. Valores Publicos     | 1.617.950.729          | 0                     | 0                     |
| <b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>                    | <b>40.849.793.215</b>  | <b>36.082.158.930</b> | <b>25.248.377.328</b> |
| Por Obligaciones-Sector Financ.                | 4.816.166.829          | 3.301.285.683         | 1.766.567.396         |
| Por Obligaciones-Sector no Financ.             | 36.033.626.386         | 32.780.873.247        | 23.481.809.932        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVIS.</b>   | <b>66.208.637.777</b>  | <b>54.376.693.708</b> | <b>51.661.113.818</b> |
| <b>PREVISIONES</b>                             | <b>14.681.826.459</b>  | <b>13.577.469.875</b> | <b>10.530.568.517</b> |
| Constitución de Previsiones                    | 32.838.700.545         | 30.249.455.686        | 17.171.330.197        |
| (Desafectación de Previsiones)                 | 18.156.874.086         | 16.671.985.811        | 6.640.761.680         |
| <b>RESULTADO FINANC. DESPUES DE PREVISION.</b> | <b>51.526.811.318</b>  | <b>40.799.223.834</b> | <b>41.130.545.301</b> |
| <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>                 | <b>6.532.841.551</b>   | <b>7.301.192.692</b>  | <b>5.172.684.620</b>  |
| Ganancias por Servicios                        | 9.920.825.011          | 10.070.032.392        | 7.260.055.128         |
| (Perdidas por Servicios)                       | 3.387.983.460          | 2.768.839.700         | 2.087.370.509         |
| <b>RESULTADOS POR VALUACIÓN</b>                | <b>-476.404.704</b>    | <b>-424.770.937</b>   | <b>-141.454.161</b>   |
| Ingresos por Valuación                         | 94.931.409.085         | 103.744.805.298       | 78.824.994.161        |
| Egresos por Valuación                          | 95.407.813.788         | 104.169.576.235       | 78.966.448.322        |
| <b>RESULTADOS POR OPERACIONES DE CAMBIO</b>    | <b>3.393.022.207</b>   | <b>4.508.636.726</b>  | <b>4.064.553.951</b>  |
| Ganancia por Cambio y Arbitraje                | 12.520.392.349         | 16.651.154.012        | 6.643.171.373         |
| Perdidas por Cambio y Arbitraje                | 9.127.370.142          | 12.142.517.286        | 2.578.617.422         |
| <b>RESULTADO BRUTO</b>                         | <b>60.976.270.373</b>  | <b>52.184.282.315</b> | <b>50.226.329.710</b> |
| <b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>              | <b>13.999.760.804</b>  | <b>10.724.059.199</b> | <b>7.613.526.292</b>  |
| Ganancias por Creditos Diversos                | 13.999.760.804         | 10.724.059.199        | 7.613.526.292         |
| <b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>               | <b>64.421.259.366</b>  | <b>55.719.179.339</b> | <b>45.502.520.850</b> |
| Retribucion al Personal y Cargas Soc.          | 33.576.191.664         | 27.885.527.851        | 22.767.613.778        |
| Gastos Generales                               | 26.938.310.139         | 24.718.877.654        | 20.319.504.789        |
| Depreciación de Bienes de Uso                  | 2.105.952.658          | 1.895.181.860         | 1.574.919.067         |
| Amortización Cargos Diferidos                  | 1.785.316.432          | 1.209.076.733         | 811.307.725           |
| Otras  | 15.488.473             | 10.515.240            | 29.175.492            |
| <b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>                | <b>10.554.771.811</b>  | <b>7.189.162.175</b>  | <b>12.337.335.152</b> |
| <b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>              | <b>591.035.675</b>     | <b>1.072.277.097</b>  | <b>1.829.743.699</b>  |
| Ganancias Extraordinarias                      | 591.035.675            | 1.087.788.554         | 1.892.270.353         |
| (Perdidas Extraordinarias)                     | 0                      | 15.511.457            | 62.526.654            |
| <b>AJUSTE DE RESULTADOS ANTERIORES</b>         | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| Ganancias Financieras                          |                        |                       |                       |
| (Pérdidas Financieras)                         |                        |                       |                       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMP. A LA RENTA</b>      | <b>11.145.807.486</b>  | <b>8.261.439.272</b>  | <b>14.167.078.852</b> |
| <b>Impuesto a la Renta</b>                     | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>UTILIDAD DEL EJERC. DESPUES DE RENTA</b>    | <b>11.145.807.486</b>  | <b>8.261.439.272</b>  | <b>14.167.078.852</b> |

Pag.18

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

  
**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
 Vicepresidente  
 Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



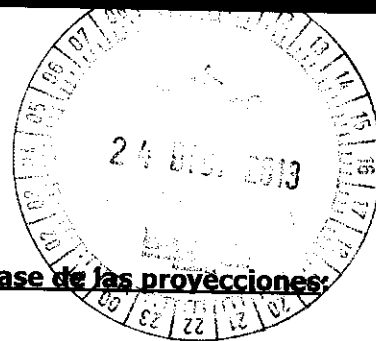
  
**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
 Presidente

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. Frente a la Plaza Financiera

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 4150 60 • Fax 415 9115

E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5



4.2 **Flujo proyectado con indicación de los supuestos y base de las proyecciones:**  
No aplicable.

4.3 **Ratios y otras variables de los últimos tres ejercicios y de la última información trimestral cerrada:**

|   | dic-12          | dic-11          | dic-10          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingreso Operativo Neto                  | 88.017.358.773  | 79.948.557.199  | 64.979.969.625  |
| Resultado Neto                          | 10.656.559.205  | 16.183.984.270  | 15.344.986.265  |
| Pasivo Total                            | 590.951.954.807 | 507.723.339.997 | 385.797.997.008 |
| Deuda Financiera                        | 585.655.265.841 | 500.925.323.523 | 380.796.218.441 |
| <b>Margen líquido</b>                   |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Ingreso Operativo Neto) | 12,11%          | 20,24%          | 23,61%          |
| <b>Rentabilidad del Activo</b>          |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Activo Total)           | 1,57%           | 2,75%           | 3,40%           |
| <b>Rentabilidad del Patrimonio</b>      |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Patrimonio Neto)        | 12,38%          | 20,03%          | 23,36%          |
| Liquidez corriente                      | 19,27%          | 19,01%          | 12,60%          |
| Activo Total                            | 677.044.158.096 | 588.509.736.509 | 451.477.462.329 |
| Patrimonio Neto                         | 86.092.203.289  | 80.786.396.512  | 65.679.465.320  |

|   | sep-13          | sep-12          | sep-11          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingreso Operativo Neto                  | 74.976.031.177  | 62.908.341.514  | 57.839.856.003  |
| Resultado Neto                          | 11.145.807.486  | 8.261.439.272   | 14.167.078.852  |
| Pasivo Total                            | 652.879.627.856 | 547.109.460.130 | 467.790.910.916 |
| Deuda Financiera                        | 635.774.995.494 | 537.107.613.181 | 462.751.352.372 |
| <b>Margen líquido</b>                   |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Ingreso Operativo Neto) | 14,87%          | 13,13%          | 24,49%          |
| <b>Rentabilidad del Activo</b>          |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Activo Total)           | 1,48%           | 1,31%           | 2,60%           |
| <b>Rentabilidad del Patrimonio</b>      |                 |                 |                 |
| (Resultado Neto/Patrimonio Neto)        | 11,39%          | 9,89%           | 18,18%          |
| Liquidez corriente                      | 20,86%          | 18,66%          | 13,47%          |
| Activo Total                            | 750.772.189.053 | 630.640.270.616 | 545.734.108.609 |
| Patrimonio Neto                         | 97.892.561.197  | 83.530.810.486  | 77.943.197.693  |

Pag.19

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**DARIO ARCE GUTIERREZ**  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



**JORGE DIAZ DE BEDOYA**  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA, 25 de Mayo 664, Itaipu (Frente a la Plaza Uruguaya)

Tel-Fax (595 21) 415 9000 (R.A.) • 44 90 60 • Fax: 415 9115  
E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5

4.4 **Deudas Financieras: bancarias, bursátiles y otras deudas financieras:**  
No aplicable.

4.5 **Deudas Privilegiadas, Garantías Prendarias o Hipotecarias a favor de terceros:**  
No existen Deudas Privilegiadas.

**5-Trayectoria en el Mercado Bursátil:**

5.1 **Año de Ingreso:** 1995

5.2 **Registro en Bolsas:**

Por Resolución CNV N° 183/95 de fecha 28 de Diciembre de 1995 se ha dispuesto la inscripción de Interfisa Financiera S.A.E.C.A. en el Registro de Sociedades a cargo de la Comisión Nacional de Valores.

Por Resolución BVPASA N° 91/95 de fecha 28 de Diciembre de 1995, Interfisa Financiera S.A.E.C.A. fue registrada en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

5.3 **Categoría bajo la cual fue registrada:** Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (S.A.E.C.A.)

5.4 **Cuadro resumen de todas las emisiones:**

**Títulos de Renta Fija:**

**EMISOR SIN MOVIMIENTO**  
**Sin emisiones de renta fija a la fecha**

**Títulos de Renta Variable:**

| Resolución de Emisión  | Fecha                    | Moneda    | Monto Emitido           | Monto Colocado          |
|--|--------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Res. CNV N° 1351/11 y Cambio de condiciones por Res. CNV N° 1390/11                              | 12/04/2011<br>03/11/2011 | Guaraníes | 10.000.000.000.-        | 7.367.200.000.-         |
| Res. CNV N° 1397/11 que modifica la Res. CNV N° 858/05 y registra acciones emitidas e integradas | 13/12/2011               |           |                         |                         |
| Res. CNV N° 62E/13 Que registra acciones emitidas e integradas                                   | 28/10/2013               | Guaraníes | 8.335.400.000           | 8.335.400.000           |
| <b>TOTALES</b>   |                          |           | <b>40.000.000.000.-</b> | <b>35.550.000.000.-</b> |

5.5 **Detalles de las emisiones vigentes:**

| Resolución de Emisión   | Fecha                    | Moneda    | Monto Emitido    | Monto Colocado  |
|---|--------------------------|-----------|------------------|-----------------|
| Res. CNV N° 1351/11 y Cambio de condiciones por Res. CNV N° 1390/11 | 12/04/2011<br>03/11/2011 | Guaraníes | 10.000.000.000.- | 7.367.200.000.- |
| <b>TOTALES</b>  |                          |           |                  |                 |

Pag.20

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.  
**DARÍO ARCE GUTÉRREZ** Vicepresidente Interfisa Financiera S.A.E.C.A.  
**JORGE DÍAZ DE BEDOYA** Presidente Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**CASA MATRIZ:** Edificio GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. (Frente a la Plaza Uruguaya)  
 Tel-Fax (595 21) 415 9115 • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales  
 E-mail: interfisa@interfisa.com.py • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

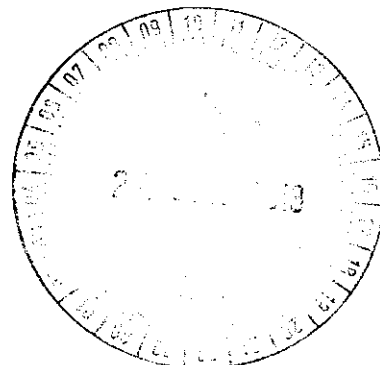
RUC: 80016889-5

5.6 **Antecedentes de suspensiones/prohibiciones:** no cuenta con suspensiones ni prohibiciones.

**6- Factores de Riesgo:**

6.1. **Riesgos macroeconómicos:**

- ✓ Riesgos de Tipo de cambio:
- ✓ Los ciclos económicos
- ✓ Las políticas económicas del gobierno
- ✓ Los tipos de Interés
- ✓ Los factores macroeconómicos propios de cada país
- ✓ Los niveles de inflación
- ✓ Tipo de cambios



6.2. **Riesgos políticos - sociales:**

- ✓ Las diferentes políticas del gobierno
- ✓ Las subvenciones
- ✓ La política fiscal
- ✓ Las modificaciones en los tratados comerciales
- ✓ Conflictos Políticos
- ✓ Disminución del poder adquisitivo

6.3. **Riesgos legales:**

- ✓ Política Impositiva
- ✓ Regulación del comercio exterior
- ✓ Leyes sobre el empleo
- ✓ Derecho de propiedad intelectual
- ✓ Leyes de salud y seguridad laboral

6.4. **Riesgos ambientales:**

- ✓ Leyes de protección medioambiental
- ✓ Regulación sobre el consumo de energía y reciclaje de residuos
- ✓ Preocupación por el calentamiento global

6.5. **Riesgos de la industria:**

- ✓ La competencia entre las entidades existentes
- ✓ Los nuevos entrantes
- ✓ La fuga de clientes
- ✓ Incremento de la morosidad

Pag.21

Prospecto del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

**DARÍO ARCE GUTIÉRREZ**  
Vicepresidente

**JORGE DÍAZ DE BEDOYA**  
Presidente

Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

CASA MATRIZ: Edificio GRUPO INTERFISA FINANCIERA (enfrente a la Plaza Uruguay)

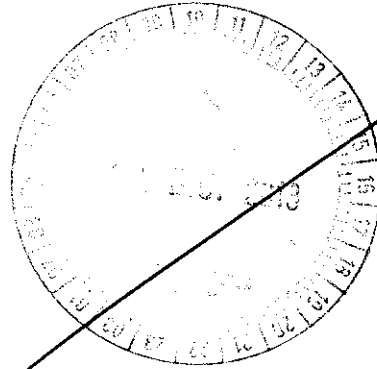
Tel/Fax (595 21) 415 9000 (ext. 415 9000) / (595 21) 415 9115

E-mail: [interfisa@interfisa.com.py](mailto:interfisa@interfisa.com.py) • C.C. 2649 • Asunción - Paraguay y Sucursales

RUC: 80016889-5

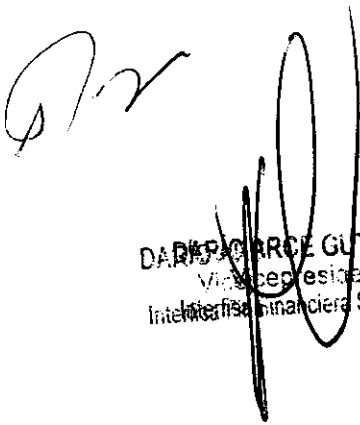
6.6. **Riesgos propios de la empresa:**

- ✓ Riesgos de Tasa de interés:
- ✓ Riesgos de Inflación
- ✓ Riesgos tecnológicos
- ✓ Riesgos de Liquidez
- ✓ Riesgos Legales
- ✓ Incremento de la morosidad

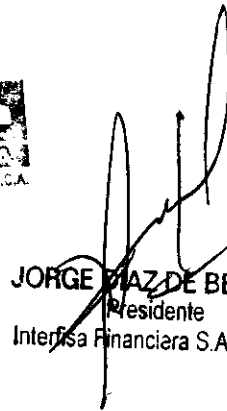


**HECHOS RELEVANTES:**

No se registran hechos relevantes.



DARÍO JORGE GUTIERREZ  
Vicepresidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.



JORGE DÍAZ DE BEDOYA  
Presidente  
Interfisa Financiera S.A.E.C.A.

Asunción, 20 de diciembre de 2013

Señores  
**COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**  
Presente

Atn.: **Dr. Fernando Escobar**  
**Presidente**

De nuestra consideración:

**DECLARACIÓN JURADA**

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 54 de la Res. N° 763/04 de la Comisión Nacional de Valores, manifestamos y declaramos en carácter de declaración jurada, que asumimos la responsabilidad sobre la veracidad de los datos, antecedentes e informaciones proporcionados para la inscripción del Programa de Emisión Global G1 de Bonos Subordinados de Interfisa Financiera S.A.E.C.A. por G. 50.000.000.000.- (Guaraníes cincuenta mil millones), en los registros de la Comisión Nacional de Valores.

Sin otro particular les saludamos muy atentamente.

GRUPO INTERNACIONAL  DE FINANZAS S.A.E.C.A.

**INTERFISA FINANCIERA**

  
**Darío Arce Gutiérrez**  
Vicepresidente Ejecutivo



  
**Jorge Díaz de Bedoya**  
Presidente