financiera el comercio
¡El poder de hacer!

Top of Mind Paraguay 2019

MARCA PREFERIDA CAP 2017

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN GUARANÍES)

ACTIVO	2018	2019
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja	24.212.315.971	25.807.673.992
Banco Central del Paraguay	75.781.148.670	68.865.368.162
Otras Instituciones Financieras	17.799.487.885	19.503.007.437
Deudores por Productos Financieros Devengados	47.940.121	47.940.121
Previsiones (Nota C.6)	(42.504.704)	(29.563.357)
	117.798.387.943	**114.194.426.355**
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS		
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	**24.740.316.994**	**13.858.309.452**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO		
Otras Instituciones Financieras	32.632.086.786	40.317.793.202
Operaciones a Liquidar	1.167.828.754	10.008.054.795
Deudores por Productos Financieros Devengados	972.276.981	1.281.403.473
Previsiones (Nota C.6)	0	0
	34.772.192.521	**51.607.251.470**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	707.526.654.285	704.046.445.656
Deudores por Productos Financieros Devengados	20.165.197.585	16.415.627.256
Previsiones (Nota C.6)	(15.927.240.833)	(10.955.544.614)
	711.764.611.037	**709.506.528.298**
CRÉDITOS DIVERSOS		
Diversos	32.514.532.585	14.008.595.201
Previsiones (Nota C.6)	(1.172.734.349)	(164.692.801)
	31.341.798.236	**13.843.902.400**
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	60.685.730.509	38.998.955.229
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.319.705.864	1.182.471.913
Previsiones (Nota C.6)	(33.845.460.738)	(20.196.571.587)
	28.159.975.635	**19.984.855.555**
INVERSIONES		
Títulos Privados	14.500.096.529	14.540.800.000
Otras Inversiones	12.707.192.262	18.816.209.590
Inversiones Especiales	0	7.376.000
Derechos Fiduciarios	0	7.859.665.350
Rentas sobre Sector Privado	0	141.417.262
Previsiones (Nota C.7)	(454.270.824)	(6.572.789.942)
	26.753.017.967	34.792.678.260
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**975.330.300.333**	**957.787.951.790**
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Propios (Nota C.8)	5.921.049.429	4.123.295.871
	5.921.049.429	**4.123.295.871**
CARGOS DIFERIDOS		
Cargos Diferidos (Nota C.9)	6.221.685.504	6.373.233.304
	6.221.685.504	**6.373.233.304**
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**12.142.734.933**	**10.496.529.175**
TOTAL ACTIVO	**987.473.035.266**	**968.284.480.965**

CUENTAS DE CONTINGENCIA,ORDEN Y FIDEICOMISO

	2018	2019
Líneas de Créditos	10.927.968.069	6.575.997.951
Otras Contingencias	0	0
Total Cuentas de Contingencias	**10.927.968.069**	**6.575.997.951**
Cuentas de Orden	3.937.312.213.744	5.046.115.304.302
Total Cuentas de Orden	**3.937.312.213.744**	**5.046.115.304.302**

PASIVO	2018	2019
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay (FGD)	843.105.720	804.329.560
Operaciones a Liquidar	1.192.642.124	10.004.602.740
Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	144.422.263.271	160.737.269.794
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	3.064.358.889	1.937.005.316
	149.522.370.004	**173.483.207.410**
OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		
Depósito - Sector Privado	661.424.023.892	616.558.380.128
Depósitos-Sector Publico	802.686.467	385.201.309
Otras Obligaciones	224.708.500	307.559.774
Obligaciones o Deb. y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	5.000.000.000	5.000.000.000
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	12.850.790.392	13.348.845.354
	680.302.209.251	**635.599.986.565**
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreedores Fiscales	1.820.448.756	2.278.624.604
Acreedores Sociales	808.574.825	880.204.778
Otras Obligaciones Diversas	10.223.294.125	7.363.302.886
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	39.207.230	35.625.286
	12.891.524.936	**10.557.757.554**
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**842.716.104.191**	**819.640.951.529**
PASIVO NO CORRIENTE		
PROVISIONES Y PREVISIONES		
Provisiones	1.378.473.114	1.040.443.981
Previsiones	38.416.672	0
	1.416.889.786	**1.040.443.981**
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**1.416.889.786**	**1.040.443.981**
TOTAL PASIVO	**844.132.993.977**	**820.681.395.510**
PATRIMONIO NETO		
Capital Integrado	90.510.000.000	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
Ajustes al Patrimonio	8.540.528.429	8.682.331.625
Reservas	42.011.739.194	44.287.559.489
Resultado del Ejercicio	2.275.820.295	4.121.240.970
TOTAL PATRIMONIO NETO	**143.340.041.289**	**147.603.085.455**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**987.473.035.266**	**968.284.480.965**

CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO	2018	2019
Líneas de Créditos	10.927.968.069	6.575.997.951
Otras Contingencias	0	0
Total Cuentas de Contingencias	**10.927.968.069**	**6.575.997.951**
Cuentas de Orden	3.937.312.213.744	5.046.115.304.302
Total Cuentas de Orden	**3.937.312.213.744**	**5.046.115.304.302**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN GUARANÍES)

GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos Vigentes – Sector Financiero	6.760.668.990	6.528.733.281
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	133.064.087.898	111.156.897.673
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	8.878.133.500	9.243.863.328
Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	121.825.512.302	0
	270.528.402.690	**126.929.494.282**
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones – Sector Financiero	10.544.530.353	(8.151.501.647)
Por Obligaciones – Sector No Financiero	41.620.484.056	(40.029.469.491)
Valuación de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	121.779.166.622	(453.388.270)
	173.944.181.031	**(48.634.359.408)**
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	**96.584.221.659**	**78.295.134.874**
PREVISIONES		
Constitución de Previsiones	(125.568.736.051)	(108.864.974.226)
Desafectación de Previsiones	60.889.231.260	64.260.260.764
	(64.679.504.791)	**(44.604.713.462)**
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	**31.904.716.868**	**33.690.421.412**
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por Servicios	37.919.851.023	34.928.845.563
Pérdidas por Servicios	(6.514.324.598)	(5.528.132.081)
	31.405.526.425	**29.400.713.482**
RESULTADO BRUTO	**63.310.243.293**	**63.091.134.894**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por Créditos Diversos	12.866.765.038	37.927.144.470
Otras ganancias diversas	19.920.169.763	16.647.310.949
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	270.335.764.561	0
	303.122.699.362	**54.574.455.419**
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(54.671.847.634)	(49.102.036.741)
Gastos Generales	(31.670.786.545)	(29.632.178.347)
Depreciaciones de Bienes	(2.444.759.896)	(1.967.592.151)
Otras	(5.854.587.149)	(31.211.854.603)
Amortización de Cargos Diferidos	(1.046.469.843)	(1.265.777.000)
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(270.511.699.339)	(412.267.180)
	(366.200.150.406)	**(113.591.706.022)**
RESULTADO OPERATIVO NETO	232.792.249	4.073.884.291
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias Extraordinarias	2.085.206.510	2.028.466.074
Pérdidas Extraordinarias	(64.229.116)	(1.661.490.030)
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.020.977.394	366.976.044
Ganancias	312.890.949	122.821.875
Pérdidas	(38.685.898)	(84.987.059)
	274.205.051	**37.834.816**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**2.527.974.694**	**4.478.695.151**
Impuesto a la Renta	252.154.399	357.454.181
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	**2.275.820.295**	**4.121.240.970**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo culminado el 31/12/2018	31/12/2019
Resultado después de Impuesto	**2.275.820.295**	**4.121.240.970**
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE EFECTIVO		
Depreciación de bienes de uso del periodo	2.444.759.896	1.967.592.151
Amortización de cargos diferidos del período	1.046.469.843	1.265.777.000
Constitución de previsiones	125.568.736.051	108.864.974.226
Cargos financieros devengados no pagados	15.915.149.281	15.285.850.670
	144.975.115.071	127.384.194.047
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE EFECTIVO		
Desafectación de previsiones	(60.889.231.260)	(64.260.260.764)
Productos financieros devengados no cobrados	(23.421.253.726)	(19.188.411.863)
	(84.310.484.986)	**(83.448.672.627)**
(Aumento) disminucion neto de préstamos	(16.560.559.292)	(25.962.733.500)
(Aumento) disminucion neto de créditos diversos	(8.365.806.504)	17.497.895.836
Aumento (disminucion) neto de obligaciones por intermediación financiera	(59.084.704.837)	(36.027.235.950)
Aumento (disminucion) neto de obligaciones diversas	(2.461.422.535)	(2.333.767.382)
Aumento (disminucion) neto de provisiones	(836.098.721)	(376.445.805)
	(87.308.591.889)	**(47.202.286.801)**
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	**(24.368.141.509)**	**854.475.589**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminucion de valores públicos	3.453.589.992	11.142.976.642
(Aumento) disminucion de inversiones	**(12.157.619.519)**	**(14.156.053.621)**
(Aumento) disminucion de bienes de uso	(731.811.267)	(28.035.397)
(Aumento) disminucion de cargos diferidos	(2.874.448.182)	(1.417.324.800)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	**(12.310.288.976)**	**(4.458.437.176)**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados en efectivo	0	0
Aportes de Accionistas	0	0
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades de financiación	**0**	**0**
Aumento (disminucion) neto de efectivo	(36.678.430.485)	(3.603.961.587)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	154.476.818.428	117.798.387.943
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**117.798.387.943**	**114.194.426.356**

GE Gestión Empresarial — Miembro de SMS Latinoamérica

Defensa Nacional 1.º 1862 c/ Gral. Santos
C. Postal 1.209 - Asunción - Paraguay
Tel. (595-21) 213.400 / 213.623 Fax (595-21) 213.218
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2019, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de sus políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 19 de febrero de 2019, un dictamen sin salvedades

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (BCP) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera tal que estos se encuentren libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando estimaciones contables que sean pertinentes en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría y los Estándares de Auditoría Independiente establecidos en el Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (BCP).

Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (BCP) y en los aspectos no reglamentados por estas, con normas contables vigentes en la República del Paraguay..

26 de febrero de 2020
Asunción, Paraguay

Lic. Nestor Lopez Gómez
Socio

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CUENTAS	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISIÓN	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL PERIODO	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	90.510.000.000	0	1.953.371	47.290.123.818	0	8.317.064.892	0	(5.278.384.624)	140.840.757.457
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	(5.278.384.624)	0	0	0	5.278.384.624	0
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	223.463.537	0	0	223.463.537
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Dividendos en Acc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Dividendos en Efec.	0	0	0	0	0	0	0		0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	2.275.820.295	2.275.820.295
SALDO AL 31/12/2018	**90.510.000.000**	**0**	**1.953.371**	**42.011.739.194**	**0**	**8.540.528.429**	**0**	**2.275.820.295**	**143.340.041.289**
SALDO AL 31/12/2017	**90.510.000.000**	**0**	**1.953.371**	**47.290.123.818**	**0**	**8.317.064.892**	**0**	**(5.278.384.624)**	**140.840.757.457**

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CUENTAS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISIÓN	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL PERIODO	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	90.510.000.000	0	1.953.371	42.011.739.194	0	8.540.528.429	0	2.275.820.295	143.340.041.289
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	(2.275.820.295)	-2.275.820.295
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	141.803.196	0	0	141.803.196
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	2.275.820.295	0	0	0	0	2.275.820.295
Distribución de Dividendos en Acc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Dividendos en Efec.	0	0	0	0	0	0	0		0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	4.121.240.970	4.121.240.970
SALDO AL 31/12/2019	**90.510.000.000**	**0**	**1.953.371**	**44.278.559.489**	**0**	**8.682.331.625**	**0**	**4.121.240.970**	**147.603.085.455**
SALDO AL 31/12/2018	**90.510.000.000**	**0**	**1.953.371**	**42.011.739.194**	**0**	**8.540.528.429**	**0**	2.275.820.295	143.340.041.289

Francisco Furman S.
Contador General

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Méndez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

Los estados financieros correspondientes al año 2018 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas el 10 de Abril del 2019, dentro del plazo establecido por el Art.15 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil Paraguayo. Los presentes estados financieros corresponden al año 2019 y serán considerados por la próxima Asamblea de Accionistas a realizarse dentro del plazo establecido por el Art.15 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil Paraguayo.

B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1) Naturaleza Jurídica

Financiera El Comercio S.A. fue constituida por Escritura Pública de fecha 26 de Abril de 1976, y reconocida su Personería Jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Nº 23.758 de fecha 6 de Julio de 1976 e inscripto en el Registro Público de Comercio en fecha 9 de Julio de 1976. Por Escritura Pública Nº 342 de fecha 19 de Diciembre de 1995 se cambia la denominación social por la de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. a los efectos de acogerse a los beneficios de la Ley Nº 548/95. Por Resolución Nº 179/95, la Comisión Nacional de Valores calificó a Financiera El Comercio S.A. como sociedad anónima emisora de capital abierto. En fecha 28 de Diciembre de 1999, El Directorio del Banco Central del Paraguay, a través de su Resolución Nº 3, Acta 184, autorizó la fusión por absorción de Emprendimientos Financieros S.A.E.C.A., por parte de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., resuelta en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de Noviembre de 1999. Como parte de dicho proceso se cumplieron con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay sobre todo lo relativo a la fusión y a los estados contables de cierre. Por Escritura Pública Nº 233 de fecha 3 de Diciembre de 2002; su complementaria, Escritura Pública Nº 66 de fecha 11 de Abril de 2003, Escritura Pública Nº 59 de fecha 03 de Junio de 2008 y Escritura Pública Nº 34 de fecha 30 de Julio de 2009, se encuentran los Estatutos vigentes de la institución, por los que rigen y desarrollan todas las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo a las normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Su Domicilio se constituye en la ciudad de Asunción, y su duración es de 99 años contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio.

b.2) Base de Preparación de los Estados Contables

Los Estados Contables expuestos han sido formulados de acuerdo con las normas dictadas por el Banco Central del Paraguay y la Comisión Nacional de Valores, y en los aspectos no previstos en las mismas, de acuerdo a Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de los Bienes de Uso que se exponen en sus valores actualizados, según se explica en la Nota C8, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni los resultados de sus operaciones, en atención a la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aplicación general en Paraguay.

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio del Directorio y la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, las depreciaciones de bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y a las previsiones para cubrir otras contingencias y eventuales litigios judiciales iniciados contra la Entidad.

b.3) Sucursales en el Exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4) Participación en Otras Sociedades

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	CONDICION	MONEDA DE LA INVERSION	VALOR NOMINAL	% DE PARTICIPACION	VALOR CONTABLE
31 de diciembre de 2019					
BANCARD S.A.	**Vinculada**	**Gs.**	**9.675.000.000**	**7,14%**	**9.675.000.000**
SISTEMAS Y GESTIONES S.A.	**Vinculada**	**Gs.**	**4.715.800.000**	**19%**	**4.715.800.000**
BURO DE INFORMACION COMERCIAL S.A.	**No vinculada**	**Gs.**	**150.000.000**	**3,68%**	**150.000.000**
TOTAL					**14.540.800.000**
31 de diciembre de 2018					
BANCARD S.A.	**Vinculada**	**Gs.**	**9.675.000.000**	**7,14%**	**9.675.000.000**
SISTEMAS Y GESTIONES S.A.	**Vinculada**	**Gs.**	**4.668.000.000**	**30%**	**4.668.000.000**
EL COMERCIO ENVIOS AL PARAGUAY S.R.L.	**Vinculada**	**ARP**	**76.000.000**	**95%**	**157.096.529**
TOTAL					**14.500.096.592**

b.5) Composición del Capital Social y Características de las acciones

	31/12/18	31/12/19
Capital Autorizado	100.000.000.000	100.000.000.000
Capital Integrado	90.510.000.000	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
	Cantidad	**Cantidad**
Acciones Fundadoras - Tipo Nominativas (5 votos)	3.000	3.000
Acciones Ordinarias - Tipo Nominativas (1 voto)	87.510	87.510

b.6) Nómina del Directorio y Personal Superior

Presidente	Rivarola de Velilla, Flora Teresa
Vicepresidente 1º	Heisecke Rivarola, Carlos Alberto
Vicepresidente 2º	Murto de Méndez, Silvia Rosa Susana
Directores Titulares	Boettner De Aguirre, Maria Graciana
	Lopez, Yrenilsa
	Benitez Soler, Ronald
	Dewez, David Carlos
Director Suplente	Velilla Rivarola, Paula María
	Ballreich, Elisabeth
Síndico Titular	Alvarez Salomón, Juan Carlos
Síndico Suplente	Gómez Buongermini, Francisco José
Gerente General	Murto de Méndez, Silvia Rosa Susana
Sub Gerente General	Rojas Vera, Rodrigo Javier
Gerentes	
Gerente de Administración y Finanzas	Brugiati, Dario Aníbal
Gerente de Auditoría Interna	Belli Roa, Fernando José
Gerente de Operaciones y Procesos	Cino de Cárdenas, María Graciela Fátima
Gerente de Talento Humano	Prieto de Zavala, Julia Elena
Gerente de Desarrollo de Negocios	Gayoso Leite, Sergio Damian
Gerente de Legales	Vázquez Benítez, Liz Raquel
Gerente de Riesgo Integral	Baranda Cabrera, Luis Alberto
Contador General	Furman Silva, Juan Francisco
Gerente Oficial de Cumplimiento	Ferrer Pasoti, Gloria Paola
Sub Gerente Créditos	Gonzalez Caceres, Lucia Maria de Fatima
Jefe de Seguridad	Pistilli Maciel, Jose Daniel
Auditor Informático	Galeano Velazquez, Hugo Enrique
Sub Gerente de Desarrollo y Soporte TI	Ochoa Araya, Silvia Nathalia del Carmen
Sub Gerente de Western Union y Seguros	Salinas, Julio Cesar
Gerente de Canales	Valencia, Fernando
Asesores Tributarios	MERSÁN Abogados
	KCI KRONAWETTER Consultoría Integral

C.) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del periodo, proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay:

		31/12/2018	31/12/2019
Dólares estadounidenses	1 US$	Gs 5.960,54	Gs 6.453,14
Pesos Argentinos	1 Peso Argentino	Gs 157,92	Gs 107,83
Reales Brasileños	1 Real	Gs 1.539,55	Gs 1.597,67
Euros	1 Euro	Gs 6.831,97	Gs 7.228,81

c.2) Posición en Moneda Extranjera

31/12/2018	Importe arbitrado a US$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en mon.ext.	52.603.821,93	313.547.184.767
Pasivos totales en mon.ext.	(51.500.327,93)	(306.969.764.640)
Posición comprada en m/e	1.103.494,00	6.577.420.127
31/12/2019	**Importe arbitrado a US$**	**Importe equivalente en Gs.**
Activos totales en mon.ext.	50.883.378,15	328.357.562.881
Pasivos totales en mon.ext.	(50.040.817,54)	(322.920.401.313)
Posicion comprada en m/e	842.560,61	5.437.161.568

c.3) Valores Públicos y Privados

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por la Entidad según nota presentada al Banco Central del Paraguay, en cumplimiento de la Resolución Nº 25 Acta Nº 77 de fecha 28 de diciembre de 2011 que establece la libre elección del rango de posición según la categoría establecida en la citada Resolución que las entidades financieras eligen para su posición neta en cada ejercicio.

31/12/2018	Capital Guaraníes	Interés Devengado Guaraníes	Saldo Guaraníes
Valores Públicos	23.824.183.819	916.133.175	24.740.316.994
TOTAL	23.824.183.819	916.133.175	24.740.316.994
31/12/2019	**Importe en Moneda de Emision**	**Valor Nominal**	**Valor Contable**
Letras de Regulacion Monetarias	24.101.943.092	24.101.943.092	13.597.340.352
Intereses Devengados			260.969.100
TOTAL			13.858.309.452

c.4) Activos y Pasivos con Cláusula de Reajuste.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existían activos ni pasivos con cláusulas de reajuste; excepto para los préstamos tomados con la Agencia Financiera de Desarrollo (A.F.D.) , cuyos contratos estipulan cláusulas de reajustes de tasas de interés.

c.5) Cartera de Créditos

Administración del riesgo de crédito:

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y el endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

Criterios de clasificación y valuación:

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de previsiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta Nº 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones y ampliaciones posteriores, para lo cual:

a) los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: i) Grandes deudores; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Deudores personales de consumo o vivienda
y iv) Microcréditos;

b) los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo, con base en la mora y/o a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma modificatoria de la Resolución N° 1/2007 requiere que la categoría 1 se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las previsiones (categorías 1, 1.a y 1.b);

c) los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en la categoría "1" y categoría "2" de forma subjetiva han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos con mas de 60 días de atraso y/o vigentes clasificados en categoría "3" y superior, que han sido reconocidos como ganancia, han sido previsionados en su totalidad;

d) se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías de riesgo "3" o superior y se reconocen como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1;

e) los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento;

f) se han constituido las previsiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, contemplando sus modificatorias y complementarias;

g) se han constituido previsiones genéricas sobre la cartera crediticia conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007;

h) se han constituido previsiones genéricas adicionales y

i) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo 31/12/2018	Saldo antes de previsiones	Categoría de Riesgo 31/12/2019	Saldo antes de previsiones	Constituidas	Saldo contable después de previsiones
1	34.772.192.521	-	0%	-	34.772.192.521
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	34.772.192.521	-	-	-	34.772.192.521

Categoría de Riesgo 31/12/2019	Saldo antes de previsiones	Garantías computables para previs	Previsiones % mínimo	Previsiones Constituidas	Saldo contable después de previsiones
1	51.607.251.470	-	0%	-	51.607.251.470
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	51.607.251.470	-	-	-	51.607.251.470

Categoría de Riesgo 31/12/2018	Saldo antes de previsiones	Garantías computables para previsiones	Previsiones % mínimo	Previsiones Constituidas	Saldo contable después de previsiones
1	643.936.108.086	25.253.381.814	0%	(165.569.313)	643.770.538.773
1a	50.679.148.803	302.388.660	0,5%	(261.714.747)	50.417.434.056
1b	17.871.547.810	1.325.588.117	1,5%	(254.887.473)	17.616.660.337
2	2.182.012.753	-	5%	(156.973.931)	2.025.038.822
3	507.238.187	-	25%	(180.423.633)	326.814.554
4	11.583.435.028	-	50%	(5.850.001.516)	5.733.433.512
5	209.768.031	-	75%	(201.769.839)	7.998.192
6	722.593.172	-	100%	(734.209.895)	(11.616.723)
Previsiones Genericas	-	-		(8.121.690.486)	(8.121.690.486)
TOTAL VIGENTES	727.691.851.870	26.881.358.591		(15.927.240.883)	711.764.611.037

Categoría de Riesgo 31/12/2019	Saldo antes de previsiones	Garantías computables para previsiones	Previsiones % mínimo	Previsiones Constituidas	Saldo contable después de previsiones
1	653.880.465.111	-	0%	(446.871.831)	653.433.593.280
1a	38.742.571.877	-	0,5%	(307.630.454)	38.434.941.423
1b	8.043.366.225	-	1,5%	(53.528.847)	7.989.837.378
2	11.443.069.192	-	5%	(564.592.239)	10.878.476.953
3	3.101.457.209	-	25%	(815.355.708)	2.286.101.501
4	4.411.718.959	-	50%	(2.229.613.149)	2.182.105.810
5	624.446.735	-	75%	(289.468.124)	334.978.611
6	215.940.835	-	100%	(9.196.664)	206.744.171
Previsiones Genericas	-	-		(6.240.250.829)	(6.240.250.829)
TOTAL VIGENTES	720.463.036.143	0		(10.956.507.845)	709.506.528.298

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CRÉDITOS VENCIDOS AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de previsiones	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo después de previsiones
31/12/2018			% mínimo	Constituidas	
1	163.413.392	-	0%	(2.544.293)	160.869.099
1a	37.491.462	-	0,5%	(578.723)	36.912.739
1b	138.076.482	32.803.643	1,5%	(1.834.619)	136.241.863
2	12.426.819.643	1.502.206.330	5%	(864.006.837)	11.562.812.806
3	11.634.385.184	864.169.739	25%	(2.948.947.172)	8.685.438.012
4	6.925.129.360	-	50%	(3.527.277.121)	3.397.852.239
5	11.025.716.022	54.611.293	75%	(8.299.808.513)	2.725.907.509
6	19.654.404.829	1.556.319.880	100%	(18.200.463460)	1.453.941.369
TOTAL VENCIDOS	62.005.436.374	4.010.110.885		(33.845.460.738)	28.159.975.636
Categoría de Riesgo	**Saldo antes de previsiones**	**Garantías computables para previsiones**	**Previsiones**		**Saldo después de previsiones**
31/12/2019			% mínimo	Constituidas	
1	729.704.138	-	0%	(99.307.620)	630.396.518
1a	511.634.826	-	0,5%	(53.666.681)	457.968.145
1b	4.478.236.610	-	1,5%	(324.739.719)	4.153.496.891
2	7.230.362.922	-	5%	(1.448.372.547)	5.781.990.375
3	7.804.491.188	-	25%	(2.667.783.898)	5.136.707.290
4	4.141.046.872	-	50%	(2.859.037.923)	1.282.008.949
5	8.927.777.353	-	75%	(6.862.250.047)	2.065.527.306
6	6.358.173.233	-	100%	(5.881.413.152)	476.760.081
TOTAL VENCIDOS	40.181.427.142			(20.196.571.587)	19.984.855.555

Observación: No se incluyen en los saldos de la cartera, las Contingencias de tarjetas de crédito, pero sí, sus previsiones correspondientes.

c.5a) Cartera Financiada con Recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) al 31 de diciembre de 2019 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018.

Desde el año 2007 la Entidad ha recibido financiación de la AFD (ver Nota c.11). Los recursos han sido aplicados a la concesión de créditos, que al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran clasificados según el siguiente detalle:

31/12/2018				
Categoría 1 Gs.	**Categoría 1a Gs.**	**Categoría 1b Gs.**	**Categoría 2 Gs.**	**Total Cartera AFD Gs.**
14.709.436.749	1.680.705.394	615.992.049	-	17.006.134.192

31/12/2019				
Categoría 1 Gs.	**Categoría 1a Gs.**	**Categoría 1b Gs.**	**Categoría 2 Gs.**	**Total Cartera AFD Gs.**
11.317.056.628	2.883.162.200	319.721.020	220.827.153	14.740.767.001

c.6) Previsiones Sobre Riesgos Directos y Contingentes

Se han constituido todas las previsiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, de acuerdo a lo exigido por la Resolución N° 1, Acta N° 60, de fecha 28/09/2007, del Banco Central del Paraguay

*El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 en las cuentas de previsiones, se resume como sigue (en guaraníes).

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones	Aplicación de previsiones	Desafectación de previsiones	Valuación Devaluación	Saldo Final
31/12/2018	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+-E
Disponible	49.849.131	9.806.845	15.151.272	2.000.000	-	42.504.704
Créditos Vig. SF	-	-	-	-	-	-
Créditos Vig. SNF	12.120.249.151	40.020.250.855	895.195.367	35.307.601.220	10.462.586	15.927.240.833
Créditos Diversos	1.665.965.823	866.941.077	238.037.208	1.122.135.343	-	1.172.734.349
Créditos Vencidos	50.607.943.337	84.367.927.537	76.672.915.439	24.457.494.697	-	33.845.460.738
Inversiones	227.307.156	303.809.737	79.964.226	-	(3.118.157)	454.270.824
TOTAL	**64.671.314.598**	**125.568.736.051**	**77.901.263.512**	**60.889.231.260**	**7.344.429**	**51.442.211.448**
Concepto	**Saldos al inicio del ejercicio**	**Constitución de previsiones**	**Aplicación de previsiones**	**Desafectación de previsiones**	**Valuación Devaluación**	**Saldo Final**
31/12/2019	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+-E
Disponible	42.504.704	26.759.012	-	39.700.359	-	29.563.357
Créditos Vig. SF	-	-	-	-	-	-
Créditos Vig. SNF	15.927.240.833	35.379.006.569	40.336.840.723	13.862.065	-	10.955.544.614
Créditos Diversos	1.172.734.349	191.893.136	621.544.533	578.390.151	-	164.692.801
Créditos Vencidos	33.845.460.738	45.130.039.190	8.858.858.171	49.920.070.170	-	20.196.571.587
Inversiones	454.270.824	5.433.898.379	-	1.149.121.951	(1.833.742.690)	6.572.789.942
TOTAL	**51.442.211.448**	**86.161.596.286**	**49.817.243.427**	**51.701.144.696**	**(1.833.742.690)**	**37.919.162.301**

La Financiera aplica los previsionamientos previstos por la Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28 de Septiembre de 2007, del Directorio del Banco Central del Paraguay.

Asimismo, se han constituido previsiones genéricas adicionales para créditos, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 incluidas en el saldo de Previsiones para Créditos Vigentes Sector No Financiero.

Previsiones Créditos Vigentes SNF	**31/12/ 2018**	**31/12/ 2019**
Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vigente	7.805.550.353	4.715.293.784
Previsiones Genéricas 0,75%	5.611.112.014	5.518.399.722
Previsiones Genéricas Voluntarias	2.510.578.468	721.851.108
	15.927.240.835	**10.955.544.614**
Previsiones Créditos Vencidos		
Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vencida	33.845.460.731	20.196.571.587
	33.845.460.731	**20.196.571.587**
Total Gral. Previsiones para Cartera de Créditos	**49.772.701.566**	**31.152.116.201**

c.7) Inversiones (en guaraníes)

Representa la tenencia de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Los mismos se hallan valuados al menor valor entre costo y mercado; de acuerdo con lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del 28/09/2007 del Banco Central del Paraguay.

Concepto	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
31/12/2018			
Bienes recibidos en recuperación de Créditos	12.707.192.262	(297.174.295)	12.410.017.967
Inversiones especiales (Bancard, Sistemas y Gest., El Comercio Envíos (Nota b.4)	14.500.096.529	(157.096.529)	14.343.000.000
TOTAL	**27.207.288.791**	**(454.270.824)**	**26.753.017.967**
Concepto	**Saldo Contable antes de Previsiones**	**Previsiones**	**Saldo Contable después de Previsiones**
31/12/2019			
Bienes recibidos en recuperación de Créditos	18.816.209.590	(705.114.120)	18.111.095.470
Derechos Fiduciarios	8.001.082.612	(5.867.675.822)	2.133.406.790
Inversiones especiales (Bancard, Sistemas y Gest., El Comercio Envíos (Nota b.4)	14.548.176.000		14.548.176.000
TOTAL	**41.365.468.202**	**(6.572.789.942)**	**34.792.678.260**

c.8) Bienes de Uso (en guaraníes)

Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
31/12/2018				
Propios				
- Muebles y útiles e instalaciones	10	14.960.692.617	(11.057.923.493)	3.902.769.124
- Equipos de Informática	25	20.539.699.761	(18.550.582.271)	1.989.117.490
- Material de transporte	20	146.570.569	(117.407.754)	29.162.815
TOTAL		**35.646.962.947**	**(29.725.913.518)**	**5.921.049.429**
Concepto	**Tasa de Depreciación en % anual**	**Valor de Costo Revaluado**	**Depreciación Acumulada**	**Valor Contable Neto de Depreciación**
31/12/2019				
Propios				
- Muebles y útiles e instalaciones	10	12.666.456.159	(9.876.475.981)	2.789.980.178
- Equipos de Informática	25	8.998.067.327	(7.664.751.635)	1.333.315.692
- Material de transporte	20	150.689.349	(150.689.348)	1
TOTAL		**21.815.212.835**	**(17.691.916.964)**	**4.123.295.871**

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del período, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda. El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad. Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados en el período en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de la incorporación al Patrimonio de la entidad mediante cargos mensuales a resultados sobre base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, aplicando las tasas determinadas por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones (Ley 2421/2004).

c.9) Cargos Diferidos e Intangibles (en guaraníes)

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
31/12/2018				
Mejoras e Instalaciones en inmuebles arrendados	3.232.420.820	187.297.909	(717.792.400)	2.701.926.329
Bienes Intangibles - Sistemas	336.555.270	2.651.405.526	(328.677.443)	2.659.283.353
Material de escritorio y Otros	824.731.075	1.937.592.720	(1.901.847.973)	860.475.822
TOTAL	**4.393.707.165**	**4.776.296.155**	**(2.948.317.816)**	**6.221.685.504**
Concepto	**Saldo Neto Inicial**	**Aumento**	**Amortizaciones**	**Saldo Neto Final**
31/12/2019				
Cargos Diferidos Autorizados por el BCP	0	1.063.394.694	(153.604.425)	909.790.269
Mejoras e Instalaciones en inmuebles arrendados	2.701.926.329	229.327.132	(546.084.499)	2.385.168.962
Bienes Intangibles - Sistemas	2.659.283.353	331.182.772	(725.966.821)	2.264.499.304
Material de escritorio y Otros	860.475.822	362.705.736	(409.406.789)	813.774.769
TOTAL	**6.221.685.504**	**1.986.610.334**	**(1.835.062.534)**	**6.373.233.304**

c.10) Pasivos Subordinados

Las Obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero, se encuentran comprendidos por Gs. 5.000.000.000.- correspondientes a pasivos subordinados. Se detallan las condiciones de las subordinaciones, con especificación del plazo y monto asumido por cada tipo e indicación de la moneda de emisión.

PEG	G1
Serie	1
Valor Nominal	5.000.000.000
Corte Mínimo	1.000.000
Cantidad de Titulos	5.000
Emision de la Serie	07/04/2016
Fecha Vencimiento	29/03/2021
Dias	1.817
Meses	61
Interes	12%

c.11) Otras Instituciones Financieras (en guaraníes)

Concepto	Saldo Capital 2018	Saldo Capital 2019
Agencia Financiera de Desarrollo	48.551.509.762	50.450.015.611
Fondo de Cooperación Española (AECI)	4.537.341.864	2.456.161.881
Banco Regional	-	4.839.855.000
Banco Continental	6.854.621.000	8.389.082.000
Banco BBVA	2.291.666.673	3.605.969.410
Banco ITAU	5.960.540.000	6.453.140.000
Banco BNF	17.881.620.000	22.906.280.000
Bancop	-	3.000.000.000
Fic SA de Finanzas	-	10.006.462.507
Operaciones pendientes de Compensacion - ATM	1.785.215.167	1.786.654.010
Depositos	56.559.748.805	46.843.649.374
Total	**144.422.263.271**	**160.737.269.793**

c.12) Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

En general no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de:

1. Encajes Legales.

El Saldo al 31/12/2019 de la cuenta "Banco Central del Paraguay" dentro del rubro Disponible, incluye Gs. 38.232.429.769 y al 31/12/2018 Gs. 42.797.447.703 que corresponden a depósitos mantenidos en carácter de encajes legales. Además en encajes legales especiales al 31/12/2019 Gs. 122.233.763 al 31/12/2018 Gs. 244.793.451 en carácter de encajes especiales.

2. No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio, ni restricciones del derecho de propiedad.

c.13) Garantías otorgadas respecto a Pasivos.

Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la entidad ha endosado pagarés correspondientes a créditos Vigentes del Sector No Financiero, a favor de OIKOCREDIT Y AFD. Con respecto a Otros Pasivos, no existen otras garantías otorgadas.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

c.14) Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos (en miles de guaraníes)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento al 31/12/2018					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Desde 366 hasta 1096 días	Más 3 años	Total Gral.
Créditos Vigentes Sector Financiero	3.904.996	0	8.080.270	11.186.427	11.600.500	34.772.193
Créditos Vigentes Sector No Financiero (*)	86.243.858	341.600.197	141.331.066	117.196.421	25.393.069	711.764.611
Total de Créditos Vigentes	90.148.854	341.600.197	149.411.336	128.382.848	36.993.569	746.536.804
Obligaciones Sector Financiero	32.393.046	21.756.184	33.107.501	45.718.381	16.547.258	149.522.370
Obligaciones Sector No Financiero (**)	183.560.220	154.550.262	147.684.204	184.295.556	10.211.967	680.302.209
Total Obligaciones	**215.953.266**	**176.306.446**	**180.791.705**	**230.013.937**	**26.759.225**	**829.824.579**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento al 31/12/2019					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Desde 366 hasta 1096 días	Más 3 años	Total Gral.
Créditos Vigentes Sector Financiero	11.789.458	9.256.971	9.438.000	21.122.822	-	51.607.251
Créditos Vigentes Sector No Financiero (*)	73.334.752	332.682.625	156.478.257	117.906.370	29.104.524	709.506.528
Total de Créditos Vigentes	85.124.210	341.939.596	165.916.257	139.029.192	29.104.524	761.113.779
Obligaciones Sector Financiero	63.800.853	20.960.323	31.772.979	44.517.077	12.431.976	173.483.208
Obligaciones Sector No Financiero (**)	143.787.537	128.598.092	176.394.497	175.578.910	11.240.951	635.599.987
Total Obligaciones	**207.588.390**	**149.558.415**	**208.167.476**	**220.095.987**	**23.672.927**	**809.083.195**

(*) Incluyen previsiones
(**) Estas obligaciones están constituidas por depósitos a la vista y a plazo.

c.15) Concentración de la Cartera Activa y Pasiva por cantidad de clientes (en miles de guaraníes)

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa al 31/12/2018			
	Vigente SNF	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	96.051.199	9,78	8.209.423	9,04
50 Mayores Deudores subsiguientes	130.725.779	6,25	10.524.502	11,47
100 Mayores Deudores subsiguientes	87.158.579	4,69	9.194.746	11,89
Otros deudores subsiguientes	413.756.295	79,28	34.076.765	67,61
TOTAL (*)	**727.691.852**	**100**	**62.005.436**	**100**

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa al 31/12/2019			
	Vigente SNF	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	134.353.736	9,78	5.018.636	9,04
50 Mayores Deudores subsiguientes	133.993.121	6,25	8.005.341	11,47
100 Mayores Deudores subsiguientes	96.519.823	4,69	7.413.064	11,89
Otros deudores subsiguientes	355.595.393	79,28	19.744.386	67,61
TOTAL (*)	**720.462.073**	**100**	**40.181.427**	**100**

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Pasiva al 31/12/2018			
	Ahorros	%	CDA	%
10 Mayores depositantes	39.454.692	15,73	87.191.494	19,98
50 Mayores depositantes subsiguientes	27.099.372	19,84	157.132.220	28,66
100 Mayores depositantes subsiguientes	16.783.912	14,10	106.200.286	18,53
Otros depositantes subsiguientes	51.862.587	50,33	236.677.174	32,83
TOTAL	**135.200.563**	**100**	**587.201.173**	**100**

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Pasiva al 31/12/2019			
	Sector Financiero	%	Sector No Financiero	%
10 Mayores depositantes	38.127.572	15,73	79.037.609	19,98
50 Mayores depositantes subsiguientes	8.716.078	19,84	130.587.218	28,66
100 Mayores depositantes subsiguientes	0	14,10	98.754.160	18,53
Otros depositantes subsiguientes	0	50,33	308.564.594	32,83
TOTAL	**46.843.650**	**100**	**616.943.581**	**100**

c.16) Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas (en miles de Guaraníes)

-Activos

Al 31 de Diciembre de 2018	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
Créditos y Contingencias	1.053.887	-	1.053.887
Créditos Diversos	507.546	(507.546)	-
TOTAL	**1.561.433**	**(507.546)**	**1.053.887**

Al 31 de Diciembre de 2019	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
Creditos Vigentes (a)	11.887.616	-	11.887.616
Contingencias Crediticias	391.890	-	391.890
TOTAL	**12.279.507**	-	**12.279.507**

(a) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados

-Pasivos

Concepto	Saldo al 31 de Diciembre 2018	Saldo al 31 deDiciembre 2019
Obligaciones - Sector No Financiero	12.063.275	7.044.431

c.17) Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición.
No Existen.

D) PATRIMONIO
d.1) Evolución del Patrimonio (en guaraníes)

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2018	Movimientos		Saldo al 31/12/2019
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	90.510.000.000	-	-	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	-	-	1.953.371
Ajustes al patrimonio	8.540.528.429	141.803.196	-	8.682.331.625
Reservas	42.011.739.194	2.275.820.295	-	44.287.559.489
Resultados del ejercicio	2.275.820.295	4.121.240.970	2.275.820.295	4.121.240.970
TOTAL Patrimonio Neto	143.340.041.289	6.538.864.461	2.275.820.295	147.603.085.455

E) INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS
e.1) Líneas de Crédito (en guaraníes)

Líneas de crédito	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas de crédito	10.927.968.069	6.575.997.951
TOTAL	**10.927.968.069**	**6.575.997.951**

e.2) Cuentas de Orden (en guaraníes)	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019
Cuentas de Orden	3.937.312.213.755	5.046.115.304.302
TOTAL	**3.937.312.213.755**	**5.046.115.304.302**

F) IMPUESTO A LA RENTA DE ACTIVIDADES COMERCIALES, INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS

F.1) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas
De acuerdo con la Ley Nº 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%, y cuando las utilidades fueren distribuidas en efectivo, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%. Además, los dividendos abonados o acreditados a accionistas del exterior están sujetos a una retención del 15%. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra provisionado el importe correspondiente al 4° trimestre del año 2019.

F.2) Diferencias de Cambios en monedas extranjeras.
Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en la línea del Estado de Resultado denominadas " Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera" y su resultado se expone a continuación:

Concepto	Guaranies	
	31/12/2018	31/12/2019
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	121.825.512.302	175.177.147.398
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(121.779.166.622)	(175.630.535.668)
Diferencia de cambio neto sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	**46.345.680**	**(453.388.270)**
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	270.335.764.561	414.044.778.353
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(270.511.699.339)	(414.457.045.533)
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	(175.934.778)	(412.267.180)
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	**(129.589.098)**	**(865.655.450)**

G) Hechos posteriores al cierre del ejercicio
No han ocurrido hechos o circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2019 que deberían de ser expuestos.

H) Efectos Inflacionarios.
No se han efectuado ajustes por inflación con excepción en lo mencionado en la nota b.2.

CALIFICACIÓN:

Conforme a la Resolución Nº 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR Nº 008/2014 de feche 22 de mayo de 2014, de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:
- Fecha de calificación: 11.03.2020
- Tipo de reporte: Actualización trimestral
- Estados Financieros referidos al 31.12.2019
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

www.feller-rate.com.py
Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción, Paraguay
Te: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.	Solvencia	BBB-py
	Tendencia	Fuerte (+)

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.elcomercio.com.py •www.feller-rate.com.py

Francisco Furman S.
Contador General

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Méndez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente