

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2019 y 2018

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2019 y 2018**

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Estado de situación patrimonial	3
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

₡ = Guaraníes
US\$ = Dólares Estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de febrero de 2020

A los Señores Presidente y Directores de
Banco Continental S.A.E.C.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Banco Continental S.A.E.C.A. (la Entidad), los cuales incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes estados de resultado, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y las notas explicativas de la A hasta la K. Los estados financieros de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2018 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 25 de febrero de 2019 emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la Entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers

Gastón Scotover (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 331
Registro de firmas profesionales N° 2



BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

ACTIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
DISPONIBLE			
Caja		614.854.338.153	426.248.544.550
Banco Central del Paraguay	c.16	1.972.810.085.052	1.916.251.371.030
Otras instituciones financieras		281.626.758.001	440.008.692.480
Cheques y otros documentos para compensar		27.334.473.824	41.094.065.061
Deudores por productos financieros devengados		1.762.009.866	1.827.206.816
Previsiones	c.6	(45.507.061)	(81.613.817)
		2.898.342.157.835	2.825.348.266.120
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS	c.3	2.539.199.901.903	2.257.766.005.920
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR FINANCIERO			
Préstamos		1.973.379.706.199	2.075.645.664.077
Operaciones a liquidar	c.17	70.515.856.857	123.692.181.853
Préstamos utilizados en cuentas corrientes		103.252.091	266.206.525
Deudores por productos financieros devengados		59.778.226.199	60.455.499.692
Previsiones	c.6	(1.217.822.949)	(13.573.906)
	c.5.1	2.102.559.218.397	2.260.045.978.241
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			
Préstamos		12.070.576.151.877	12.181.985.723.160
Operaciones a liquidar	c.17	37.840.000.000	109.258.244.709
Sector público		697.580.102.607	504.124.266.893
Ganancias por valuación a realizar		(14.827.348.874)	(10.389.016.186)
Deudores por productos financieros devengados		179.170.320.180	195.241.678.773
Previsiones	c.6	(333.457.682.420)	(349.637.993.930)
	c.5.2	12.636.881.543.370	12.630.582.903.419
CREDITOS DIVERSOS	c.5.4	258.872.594.344	240.616.728.793
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			
Sector no financiero		231.528.985.468	207.088.110.632
Sector financiero		6.186.587.083	6.398.737.083
Ganancias por valuación a realizar		(5.647.378.939)	(3.683.206.019)
Deudores por productos financieros devengados		8.035.649.034	7.112.018.518
Previsiones	c.6	(142.283.952.344)	(108.295.724.159)
	c.5.3	97.819.890.302	108.619.936.055
INVERSIONES			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos		433.604.530.408	346.646.969.640
Participación en otras sociedades		489.139.905.266	393.708.312.581
Inversiones especiales		10.266.485.626	10.266.485.626
Derechos fiduciarios		104.977.940.893	90.852.284.085
Rentas sobre títulos de renta fija de sociedades privadas		3.692.633.237	4.238.468.788
Previsiones	c.6	(391.927.772.505)	(321.655.427.948)
	c.7	649.753.722.925	524.057.092.772
BIENES DE USO			
Propios	c.8	108.873.330.032	115.363.888.562
CARGOS DIFERIDOS	c.9	7.848.959.877	11.886.854.966
TOTAL DEL ACTIVO		21.300.151.318.985	20.974.287.654.548

Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 [continuación]
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

PASIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO			
Depósitos	c.15.2	1.582.183.445.923	1.481.094.695.559
Operaciones a liquidar	c.17	70.474.630.189	124.578.647.586
Préstamos directos de entidades financieras		3.280.047.532.251	3.810.188.296.703
Acreeedores por cargos financieros devengados		31.979.378.522	49.450.227.904
	c.14.1	4.964.684.986.885	5.465.311.867.752
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO			
Depósitos - Sector privado	c.15.2	10.226.138.651.401	9.929.465.544.925
Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación	c.10	506.798.784.201	431.192.332.867
Depósitos - Sector público	c.15.2	2.322.625.038.213	2.032.153.394.701
Otras obligaciones por intermediación financiera		8.149.495.930	4.529.756.227
Operaciones a liquidar	c.17	38.910.412.461	112.896.969.631
Acreeedores por cargos financieros devengados		97.935.578.471	90.427.818.419
	c.14.2	13.200.557.960.677	12.600.665.816.770
OBLIGACIONES DIVERSAS			
Acreeedores fiscales		7.281.173.295	12.873.739.623
Dividendos a pagar		6.090.207.672	2.328.445.702
Otras obligaciones diversas	c.18	29.491.931.565	24.822.680.383
		42.863.312.532	40.024.865.708
PROVISIONES			
		74.894.753.747	73.089.585.182
PREVISIONES			
		8.156.417.304	11.640.092.614
TOTAL DEL PASIVO			
		18.291.157.431.145	18.190.732.228.026
PATRIMONIO NETO			
Capital integrado	b.5	907.624.430.000	857.624.430.000
Capital secundario	b.5	3.053.870.000	3.053.870.000
Ajustes al patrimonio		39.142.250.845	35.796.614.463
Aportes no capitalizados	b.5	810.310.999.372	735.310.999.372
Reservas		778.099.845.023	676.689.283.044
Utilidad del ejercicio		470.762.492.600	475.080.229.643
- Para reserva legal		100.205.593.727	101.410.561.979
- Neto a distribuir		370.556.898.873	373.669.667.664
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		3.008.993.887.840	2.783.555.426.522
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
		21.300.151.318.985	20.974.287.654.548
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN			
Total de cuentas de contingencia	E	1.728.088.926.531	1.372.284.866.353
Total de cuentas de orden	J	24.990.680.773.925	23.433.766.291.433
Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.			
 Gabriel Ricardo Benítez Contador		 Carlos Raúl Moreno F. Director	
		 Teresa Gaona de Bobadilla Vicepresidente	

27 FEB. 2020
 Director General
 Dr. Luis Rafael Torres Corpezo



BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
GANANCIAS FINANCIERAS			
Por créditos vigentes - Sector financiero		133.280.087.837	114.704.525.862
Por créditos vigentes - Sector no financiero		1.175.001.282.026	1.191.319.436.577
Por créditos vencidos		22.660.333.130	22.959.777.345
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos		154.365.352.438	163.813.730.731
		1.485.307.055.431	1.492.797.470.515
PERDIDAS FINANCIERAS			
Por obligaciones - Sector financiero		(241.193.448.485)	(234.763.340.510)
Por obligaciones - Sector no financiero		(489.149.316.491)	(442.687.688.620)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - Neto	f.2	(27.798.299.576)	(23.200.880.208)
		(758.141.064.552)	(700.651.909.338)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA			
		727.165.990.879	792.145.561.177
PREVISIONES			
Constitución de provisiones	c.6	(528.503.367.649)	(547.977.099.850)
Desafectación de provisiones	c.6	397.750.199.821	385.412.870.600
		(130.753.167.828)	(162.564.229.250)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES - GANANCIA			
		596.412.823.051	629.581.331.927
RESULTADO POR SERVICIOS			
Ganancias por servicios		216.976.216.971	190.617.312.360
Pérdidas por servicios		(34.039.829.625)	(26.060.590.047)
		182.936.387.346	164.556.722.313
RESULTADO BRUTO - GANANCIA			
		779.349.210.397	794.138.054.240
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS			
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje		172.482.252.687	90.509.276.750
Ganancias por créditos diversos		11.384.325.131	8.840.786.884
Rentas de bienes		801.474.834	959.005.500
Otras		214.434.192	184.854.339
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	f.2	41.129.282.926	29.146.297.747
Actividades fiduciarias	f.6	6.010.563.208	4.989.176.810
		232.022.332.978	134.629.398.030
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS			
Retribución al personal y cargas sociales		(174.729.412.342)	(173.594.485.437)
Gastos generales		(227.785.028.896)	(197.013.494.677)
Depreciaciones de bienes de uso		(18.824.935.817)	(20.014.661.711)
Amortización de cargos diferidos		(4.490.334.711)	(4.420.451.707)
Otras	f.3	(142.008.688.325)	(83.436.843.515)
		(567.838.400.091)	(478.479.937.047)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA			
		443.533.143.284	450.287.515.223
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS			
Pérdidas extraordinarias		(2.687.518.091)	(862.974.281)
Ganancias extraordinarias		60.621.509.339	57.879.046.411
		57.933.991.248	57.016.072.130
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Ganancias		-	149.636.780
Pérdidas		(439.165.897)	(400.414.240)
		(439.165.897)	(250.777.460)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA - GANANCIA			
		501.027.968.635	507.052.809.893
Impuesto a la renta	f.4	(30.265.476.035)	(31.972.580.250)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			
		470.762.492.600	475.080.229.643
Resultado por acción			
	d.5	51.694	55.198

Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



Estado de Evolución del Patrimonio Neto
del Ejercicio Finalizado

Asunción, 27 FEB. 2020

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

Concepto	Capital integrado (Nota b.5)	Capital secundario (Nota b.5)	Ajustes al patrimonio	Aportes no capitalizados (Nota b.5)	Reservas	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	787.624.430.000	3.053.870.000	31.753.301.907	630.310.999.372	577.234.703.203	-	465.052.151.271	2.495.029.455.753
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	465.052.151.271	(465.052.151.271)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	99.454.579.841	(99.454.579.841)	-	-
Capitalización de utilidades del año 2017	70.000.000.000	-	-	105.000.000.000	-	(175.000.000.000)	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(190.597.571.430)	-	(190.597.571.430)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	4.043.312.556	-	-	-	-	4.043.312.556
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	475.080.229.643	475.080.229.643
Saldo al 31 de diciembre de 2018	857.624.430.000	3.053.870.000	35.796.614.463	735.310.999.372	676.689.283.044	-	475.080.229.643	2.783.555.426.522
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	475.080.229.643	(475.080.229.643)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	101.410.561.979	(101.410.561.979)	-	-
Capitalización de utilidades del año 2018	50.000.000.000	-	-	75.000.000.000	-	(125.000.000.000)	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(248.669.667.664)	-	(248.669.667.664)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	3.345.636.382	-	-	-	-	3.345.636.382
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	470.762.492.600	470.762.492.600
Saldo al 31 de diciembre de 2019	907.624.430.000	3.053.870.000	39.142.250.845	810.310.999.372	778.099.845.023	-	470.762.492.600	3.008.993.887.840

Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Graña de Bobadilla
Vicepresidente



BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		470.762.492.600	475.080.229.643
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE EFECTIVO			
Depreciación del ejercicio		18.824.935.817	20.014.661.711
Amortización del ejercicio		4.490.334.711	4.420.451.707
Constitución de provisiones	c.6	528.503.367.649	547.977.099.850
Provisión de impuesto a la renta	f.4	30.265.476.035	31.972.580.250
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera		100.301.900.291	89.048.021.336
		682.386.014.503	693.432.814.854
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE EFECTIVO			
Intereses devengados no cobrados / pagados, netos		37.024.649.156	(30.186.237.105)
Desafectación de provisiones	c.6	(397.750.199.821)	(385.412.870.600)
		(360.725.550.665)	(415.599.107.705)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento / (disminución) neto de préstamos		578.403.231.476	(1.158.933.953.260)
Aumento / (disminución) neto de créditos diversos		22.994.280.988	(46.078.539.776)
Disminución / (aumento) neta de material de escritorio		351.491.988	(370.032.538)
(Disminución) / aumento neto de obligaciones por intermediación financiera		(692.301.670.062)	613.112.017.491
(Disminución) / aumento neto de obligaciones diversas		(1.100.551.105)	1.496.387.868
Disminución neta de provisiones		(29.321.574.367)	(32.823.208.803)
		(120.974.791.082)	(623.597.329.018)
Flujo neto de efectivo de las actividades operativas		671.448.165.356	129.316.607.774
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Disminución neta de valores públicos		(312.050.797.348)	(8.595.475.338)
Disminución neta de inversiones		(107.345.455.874)	(123.526.426.774)
Adquisición de bienes de uso		(8.988.740.905)	(2.170.275.149)
Disminución neto de cargos diferidos		(803.931.910)	(4.925.415.552)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(429.188.926.037)	(139.217.592.813)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Dividendos pagados en efectivo		(244.907.905.694)	(190.649.821.684)
Variación neta de bonos subordinados		75.606.451.334	44.266.810.267
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación		(169.301.454.360)	(146.383.011.417)
Aumento de efectivo		72.957.784.959	(156.283.996.456)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		2.825.429.879.937	2.981.713.876.393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		2.898.387.664.896	2.825.429.879.937

Las notas A a K que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Keresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

A CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros del Banco Continental Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Continental Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto”, el “Banco” o “la Entidad”) al 31 de diciembre de 2019 serán considerados por la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el año 2020, dentro del plazo establecido por el Artículo 28 de los Estatutos Sociales y el Artículo 1079 del Código Civil.

Los estados financieros del ejercicio 2018 han sido considerados y aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2019.

B INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1 Naturaleza Jurídica

El Banco fue constituido como Sociedad Anónima en fecha 6 de octubre de 1979, fue autorizado a operar por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 7, Acta N° 211 de fecha 6 de noviembre de 1980, e inició sus operaciones el 10 de noviembre de 1980. La Sociedad fue aprobada y reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 15.219 del 15 de abril de 1980 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 514, el 22 de abril de 1980.

La última reforma estatutaria se realizó mediante Escritura Pública N° 136, del 2 de Julio de 2015, pasada ante el escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 30 de Julio de 2015 bajo el número 01, serie Comercial, folio N° 01 y Sgto. de la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 69, celebrada el 15 de abril de 2015, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4, 5, 36 y 40 del Estatuto Social:

- Aumento de capital autorizado de ₡ 700.000.000.000 a ₡ 1.000.000.000.000.
- Conversión de acciones de la Clase “D2” Preferida Especial Ordinaria a acciones de la Clase “B” Ordinaria.

Asimismo, se ha realizado la transcripción y el ordenamiento general del cuerpo estatutario.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad contaba con 60 sucursales, 4 Centro de Atención al cliente y 1181 funcionarios (65 sucursales, 4 Centro de Atención al cliente y 1249 funcionarios al 31 de diciembre de 2018).

b.2 Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay, las cuales constituyen las normas contables legales vigentes en el Paraguay para la presentación de los estados financieros de las entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.8 y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2019 fue de 2,80 % y la del año 2018 fue de 3,2%.

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 de la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



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 provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, provisiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso y la amortización de cargos diferidos, y provisiones sobre eventuales litigios judiciales iniciados contra la Entidad.

El Directorio y la Gerencia estiman que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan en las notas c.5.1 y c.5.2.

Los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes del ejercicio económico anterior.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria	% de participación
G				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	7,14%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.181.203.304	2,00%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	14.207.357.000	25,08%
Buró de Información Comercial S.A.	Minoritaria	Guaraníes	150.000.000	4,10%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	107.975.147.265	63,97%
NBC Banco Múltiple Brasil (**)	Mayoritaria	Dólares	259.550.466.572	99,99%
Total (*)			392.739.174.141	

Al 31 de diciembre de 2018

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria	% de participación
G				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	7,14%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.040.000.000	2,00%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	9.551.557.000	25,57%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	83.986.897.265	63,97%
NBC Banco Múltiple Brasil (**)	Mayoritaria	Dólares	247.629.386.572	99,99%
Total (*)			351.882.840.837	

(*) Las referidas inversiones se exponen en el rubro Inversiones bajo el título de “valores de renta variable emitidos por el sector privado”. Ver nota c.7

(**) Desde el 5 de noviembre de 2013 la Entidad tiene una filial en el Brasil, Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A. con domicilio en la ciudad de Porto Alegre (Ver nota C.19.1.1 b).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Iniciado el 27 FEB. 2020
 Asunción, 27 FEB. 2020
 PUC
 Presidente del Directorio



b.5 Composición del capital y características de las acciones

	2019 G	2018 G
Capital autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital integrado	907.624.430.000	857.624.430.000
Capital secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Primas de emisión	810.310.999.372	735.310.999.372

El capital integrado está distribuido en los siguientes tipos de acciones:

Asunción, 27 FEB. 2020
PWC

- Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de acción	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario G	Subtotal por clase de acción en G
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	3.011.787	100.000	301.178.700.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.334.240	100.000	233.424.000.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.760.756	100.000	376.075.600.000
Total	9.106.783		910.678.300.000

- Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de acción	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario G	Subtotal por clase de acción en G
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	2.840.000	100.000	284.000.000.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.221.361	100.000	222.136.100.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.545.422	100.000	354.542.200.000
Total	8.606.783		860.678.300.000

Al 31 de diciembre de 2019, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Chivatos S.A.	53,80%	Paraguay
Voirons S.A.	20,14%	Paraguay
Accionistas con participación menor al 5%	26,06%	Paraguay
Totales	100,00%	Paraguay

Al 31 de diciembre de 2018, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Chivatos S.A.	53,37%	Paraguay
Voirons S.A.	19,87%	Paraguay
Accionistas con participación menor al 5%	26,76%	Paraguay
Totales	100,00%	Paraguay

Asimismo, en el siguiente cuadro se detallan las personas físicas que indirectamente participan del capital accionario de las personas jurídicas poseedoras de acciones de nuestra entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



Accionistas de Chivatos S.A	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Carlos Raúl Espinola Almada	50%	Paraguay
Miriam Cristina Harms	50%	Paraguay
Totales	100%	Paraguay

Accionistas de Voirons S.A.	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Carlos Raúl Espinola Almada	71,57%	Paraguay
Miriam Cristina Harms	24,53%	Paraguay
Sofia Espinola Harms	1,95%	Paraguay
Matias Espinola Harms	1,95%	Paraguay
Totales	100%	

b.6 Composición del Directorio y la plana ejecutiva al 31 de diciembre de 2019

	Directorio	Plana Ejecutiva	
Presidente:	Carlos Raúl Espinola Almada	Gerente General:	Oscar Israel Acosta Insfran
Vicepresidente:	Teresa DeJesús Gaona de Bobadilla		
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco	Sub Gerente General Comercial:	Vicente Ruben Dario Espinola Sosa
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul	Sub Gerente General Administrativa:	Beatriz Maria Breuer de Zacarias
	Fernando Daniel Herrero Portillo	Gerente Financiero	Luis Fernando Baez Vazquez
	Reynaldo Víctor Oporto Leiva	Contador General:	Gabriel Ricardo Benitez Mereles
	Rodrigo Fernando Ortiz Frutos	Gerente de Tecnología:	Wilson Manuel Medina Lopetegui
Directores Suplente:	Vicente Rubén Darío Espinola Sosa	Gerente de Operaciones:	José Manuel Rios Berbel
	Sofia Espinola Harms	Gerente Interino de Riesgos	Edhit Antonia Barreto Gimenez
	Luis Roberto Úbeda Szaran	Gerente de Marketing, Productos y Servicios:	Sixta Salinas Rios
	Esteban Memmel Chamorro	Gerente de Calidad:	Sandra Graciela Rivet Uhl
	Hugo José Miro Santos	Gerente de Riesgo Operacional:	Rosa Maria Antonowicz Naumchik
Síndico Titular:	Pablo Parra Garcia	Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios:	Vivian Naiane Arrua Morais
Síndico Suplente:	Sadit Emilce Ríos	Gerente del Departamento Jurídico:	Luis Roberto Ubeda Szaran
	Victor Hugo Yanho Noldin	Supervisora General de Captaciones:	Rosanna Concepción Gracia Plate
		Supervisor Comercial de Casa Matriz:	José Emmanuel Borja Servin
		Gerente de Auditoría Interna:	Alfredo Zelaya Cáceres
		Jefe de Mesa de Cambios:	Sigfrido Conrado Schebela Zarske
		Oficial de Cumplimiento Interino:	Oscar Fermin Insfran Gamarra
		Gerente de Recursos Humanos:	Rodney Daniel Santander Aranda
		Jefe de Seguridad T.I.:	José Ricardo Kiko Kuczer
		Jefe de Auditoria Informática	Rodrigo Javier Gomez Rienzi
		Supervisor General de Sucursales Gran Asunción:	Victor Diosnel Orrego Conigliaro
		Supervisor General de Sucursales del Interior	Juan Carlos Carranza Ortiz
		Supervisor de Sucursales:	Pedro Javier Leiva Gallardo
			Jorge Omar Estigarribia Sanabria
			Jorge Alfredo Arguello Centurión
			Luis Fernando Bogado Bareiro

Iniciado Gobierno con
Nueva Junta Directiva
Asunción,
27 FEB. 2020
PWC
Pablo Parra Garcia

Gabriel Ricardo Benitez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



Consejo de Administración		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Carlos Raúl Espinola Almada	Supervisor de Sucursales:	Sven Rainer Lutz Kafer
Vicepresidente:	Teresa de Jesús Gaona de Bobadilla		Eder Rodney Maldonado Morinigo
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco		Juan Carlos Santacruz Melgarejo
	Fernando Daniel Herrero Portillo		Gustavo Sebastian Sitzmann Carmona
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul	Supervisor Interino de Sucursales:	Christian de Simone Alvarez
	Reynaldo Victor Oporto Leiva	Fedatario:	Pablo Alfredo Rodriguez Gimenez
	Rodrigo Fernando Ortiz Frutos		Beatriz Maria Breuer de Zacarias

Los directores, síndicos titulares y suplentes, han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2019.

Iniciado el 27 FEB. 2020
RUC

C Información referente a los activos y pasivos

c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2019 y 2018), los que fueron proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Monedas	31 de diciembre de		Monedas	31 de diciembre de	
	2019	2018		2019	2018
Dólares Americanos	6.453,14	5.960,54	Pesos Argentino	107,83	157,92
Yen Japones	59,22	54,06	Dólares Canadienses	4.938,50	4.367,98
Libras Esterlinas	8.485,23	7.560,95	Rand Sudafricano	457,61	413,52
Franco Suizos	6.661,65	6.085,91	Pesos Chilenos	8,60	8,58
Coronas Suecas	692,00	665,97	Euro	7.228,81	6.381,97
Corona Danesa	967,85	915,08	Pesos Uruguayos	173,71	184,42
Krone (Noruega)	733,98	685,32	Dólar Australiano	4.517,20	4.200,99
Real	1.597,67	1.539,55			

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados, con las excepciones señaladas en nota f.1.

A continuación, se resume la posición en moneda extranjera de la Entidad:

CONCEPTO	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en ₡	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en ₡
Activos totales en moneda extranjera	1.472.524.055,82	9.502.403.885.879	1.618.637.486,83	9.647.953.484.996
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.410.236.845,37)	(9.100.455.796.073)	(1.563.219.191)	(9.317.630.518.840)
Posición comprada en moneda extranjera	62.287.210,45	401.948.089.807	55.418.295,83	330.322.966.156

Los activos y pasivos monetarios de la Entidad se encuentran principalmente en dólares estadounidenses. La Entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en dólares estadounidense. En el año 2019 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 7,04% (una depreciación del 6,62% en el año 2018).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

VAR-0026



Al 31 de diciembre de 2019

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a US\$
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	390.343.753.792	-	60.488.964,10
Real	3.585.894.538	-	555.682,12
Euro	6.226.104.440	-	964.817,82
Peso Argentino	1.685.534.725	-	261.196,06
Otras	106.802.312	-	16.550,44
Total	401.948.089.807	-	62.287.210,54

Al 31 de diciembre de 2018

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a US\$
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	292.070.820.611	-	49.000.731,58
Real	38.687.404.494	-	6.490.587,18
Euro	-	(1.123.216.176)	(188.442,02)
Peso Argentino	620.916.962	-	104.171,26
Otras	67.040.264	-	11.247,35
Total	331.446.182.331	(1.123.216.176)	55.418.295,35

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.2 Efectivo y equivalentes de caja

Para la confección del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en caja, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota c.11, sin considerar provisiones.

El rubro disponible está valuado a su valor nominal en guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el Banco Central del Paraguay según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

c.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasa y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre de cada ejercicio, el que en ningún caso excede su valor probable de realización. La intención de la gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos (todos emitidos en guaraníes):

Valores públicos emitidos en G (no cotizables)	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Bonos del tesoro nacional	306.215.000.000	333.217.000.000
Letras de regulación monetaria	2.160.681.025.245	1.821.628.227.897
Rentas de valores	72.303.876.658	102.920.778.023
Total	2.539.199.901.903	2.257.766.005.920

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en moneda local de la cartera al 31 de diciembre de 2019 fluctúan entre 5,18 % y 9 % (al 31 de diciembre de 2018 fluctúan entre 5,62 % y 11,25%).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

No existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital.

Los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver nota f.14.2), los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados (activos) al sector agropecuario, poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

Iniciación Exámenes con
fin de identificación

norma 14.2, los préstamos
7/ FEB 2020

PWC

PricewaterhouseCoopers

c.5 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por 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 endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada ejercicio, neto de provisiones específicas, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros:

- a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes deudores comerciales; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de consumo o vivienda.
- b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo en base 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 del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones.
- c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.
- d) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 60 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.
- e) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
- f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.
- g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.
- h) 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, asciende al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a G 28.524.685.798 y G 25.790.476.930 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses, ascienden al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a G 459.641.765.280 y G 536.925.903.153 respectivamente.

c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y moneda extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2019, fluctúan entre 5,33 % y 20,18 % en moneda nacional y entre 4,03 % y 10,90 % en moneda extranjera (al 31 de diciembre de 2018 entre el 5,90 % y 18,00 % en moneda nacional y entre 2,31 % y 11,00 % en moneda extranjera).

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2019	G	G		G	G
Categoría 1	2.090.389.239.269	256.549.723.747	0	-	2.090.389.239.269
Categoría 1 ^a	12.209.676.775	-	0,5	39.860.900	12.169.815.875
Categoría 1 ^b	165.739	-	1,5	2.486	163.253
Categoría 6	1.177.959.563	-	100	1.177.959.563	-
Total	2.103.777.041.346	256.549.723.747		1.217.822.949	2.102.559.218.397

Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
	G	G		G	G
Categoría 1	2.241.891.908.986	203.011.853.137	0	-	2.241.891.908.986
Categoría 1 ^a	18.164.252.539	7.573.135.155	0,5	13.523.047	18.150.729.492
Categoría 1 ^b	3.390.622	-	1,5	50.859	3.339.763
Total	2.260.059.552.147	210.584.988.292		13.573.906	2.260.045.978.241

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

Iniciado formalmente con
base de identificación
Asunción, 27 FEB. 2020
PWC
Priscilla Bernabeu Cooper

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F. /
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes al sector no financiero estaba compuesta como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	1.810.962.787.775	1.882.456.384.482
Préstamos amortizables no reajustables (**)	8.868.670.852.675	9.027.000.673.609
Cheques comprados del país	-	47.684.320
Letras compradas sobre el exterior	-	11.916.132.752
Créditos utilizados en cuenta corriente	85.711.078.924	84.574.456.123
Deudores por créditos documentarios negociados	5.840.007.550	5.726.962.991
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	240.287.295.724	245.141.808.501
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo	146.865.643.929	159.140.268.952
Documentos descontados	242.253.165.462	212.794.176.573
Cheques diferidos descontados	619.377.343.936	514.428.233.915
Ganancia por valuación en suspenso	(14.827.348.874)	(10.389.016.186)
Otros	50.607.975.902	38.758.940.942
Préstamos al sector público	697.580.102.607	504.124.266.893
Operaciones a liquidar (*)	37.840.000.000	109.258.244.709
Deudores por productos financieros devengados	179.170.320.180	195.241.678.773
(-) Provisiones	(333.457.682.420)	(349.637.993.930)
Total	12.636.881.543.370	12.630.582.903.419

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes en el sector no financiero.

(**) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos.

- Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15 a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor G 13.949.061.188 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero, está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2019	G	G		G	G
Categoría 1	11.837.967.168.935	5.716.912.859.059	0	4.850.121.715	11.833.117.047.220
Categoría 1 ^a	441.012.379.838	247.989.113.029	0,5	1.642.531.564	439.369.848.274
Categoría 1 ^b	40.319.526.961	27.637.738.349	1,5	459.459.043	39.860.067.918
Categoría 2	476.159.252.647	349.039.068.611	5	15.827.855.428	460.331.397.219
Categoría 3	79.761.744.051	164.335.052.545	25	11.992.204.514	67.769.539.537
Categoría 4	68.414.753.395	44.413.537.623	50	22.403.190.039	46.011.563.356
Categoría 5	8.220.262.751	7.338.289.639	75	5.026.732.973	3.193.529.778
Categoría 6	18.484.137.212	10.436.884.208	100	11.365.575.632	7.118.561.580
Provisiones genéricas (**)	-	-		259.890.011.512	(259.890.011.512)
Total	12.970.339.225.790	6.568.102.543.063		333.457.682.420	12.636.881.543.370

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2018	₡	₡		₡	₡
Categoría 1	11.600.016.552.743	6.005.172.112.882	0	14.373.069.617	11.585.643.483.126
Categoría 1a	593.221.733.056	411.034.308.879	0,5	3.606.337.975	589.615.395.081
Categoría 1b	49.178.134.487	32.502.364.394	1,5	443.523.309	48.734.611.178
Categoría 2	509.670.756.824	415.436.537.268	5	18.793.170.567	490.877.586.257
Categoría 3	163.002.237.862	152.573.972.650	25	24.397.495.509	138.604.742.353
Categoría 4	34.631.138.957	28.195.673.204	50	10.344.479.237	24.286.659.720
Categoría 5	8.439.528.526	8.317.847.648	75	4.262.497.475	4.177.031.051
Categoría 6	22.060.814.894	20.804.793.111	100	14.650.790.158	7.410.024.736
Previsiones genéricas (**)	-	-		258.766.630.083	(258.766.630.083)
Total	12.980.220.897.349	7.074.037.610.036		349.637.993.930	12.630.582.903.419

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

(**) Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007. Las mencionadas provisiones genéricas se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones registradas en el rubro 14.000 – “Créditos vigentes por intermediación financiera – sector no financiero” y el rubro 16.000 – “Créditos vencidos por intermediación financiera”.

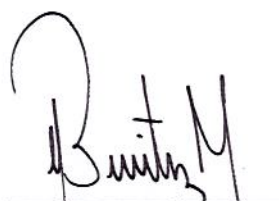
Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:


Al 31 de diciembre de 2019

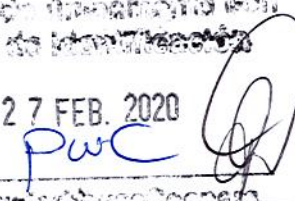
Concepto	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial – menor o igual a 1 año	12,00 %	23,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial – mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	14,50 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	11,00 %	22,00 %	7,00 %	13,00 %
Desarrollo – mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo – menor o igual a 1 año	18,00 %	28,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	14,50 %
Tarjetas de crédito	13,75 %	13,75 %	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial menor o igual a 1 año	12,00 %	25,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo menor o igual a 1 año	11,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	12,95 %	12,95 %	-	-


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

27 FEB. 2020
PWC



c.5.3 Créditos vencidos por intermediación financiera

20(veinte)

La composición de créditos vencidos por intermediación financiera, es la detallada a continuación:
Al 31 de diciembre de 2019

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas	
Año 2019	G	G		G	G
Categoría 1	2.950.142.459	1.129.973.276	-	467.115.451	2.483.027.008
Categoría 1b	811.897.464	493.429.561	1.5	171.245.530	640.651.934
Categoría 2	10.693.723.803	2.348.524.591	5	5.558.836.652	5.134.887.151
Categoría 3	10.499.914.510	5.624.638.699	25	3.052.629.415	7.447.285.095
Categoría 4	23.048.735.673	17.275.361.339	50	12.541.998.104	10.506.737.569
Categoría 5	45.346.670.776	30.190.538.195	75	24.910.771.408	20.435.899.368
Categoría 6	146.752.757.961	110.006.105.891	100	95.581.355.784	51.171.402.177
Total	240.103.842.646	167.068.571.552		142.283.952.344	97.819.890.302

Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas	
Año 2018	G	G		G	G
Categoría 1	6.421.698.724	1.331.900.826	-	572.520.174	5.849.178.550
Categoría 1a	418.200.039	389.118.251	0.5	1.177.184	417.022.855
Categoría 1b	6.535.802.394	4.887.544.253	1.5	585.196.071	5.950.606.323
Categoría 2	8.038.657.497	3.056.757.710	5	844.489.365	7.194.168.132
Categoría 3	17.236.714.564	7.633.748.787	25	4.494.232.841	12.742.481.723
Categoría 4	22.000.788.527	15.509.546.632	50	7.449.162.636	14.551.625.891
Categoría 5	25.947.350.633	20.159.610.158	75	11.515.311.849	14.432.038.784
Categoría 6	130.316.447.836	87.894.892.811	100	82.833.634.039	47.482.813.797
Total	216.915.660.214	140.863.119.428		108.295.724.159	108.619.936.055

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

Asunción, 27 FEB. 2020

PUC

Prisewinter Banco Cooperativo

c.5.4 Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2019	2018
	G	G
Anticipo por compras de bienes y servicios	8.795.797.089	2.760.217.601
Cargos pagados por anticipado	9.988.902.377	8.185.350.886
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS)	32.303.892.660	32.415.824.270
Anticipo al personal	26.400.000	19.663.309
Deudores por venta de bienes a plazo (*)	170.086.195.988	179.686.653.144
Gastos a recuperar	36.025.411.849	16.582.926.233
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	28.000.000	28.000.000
Otros	13.665.508.812	13.049.806.619
Venta de cartera	2.971.732.489	4.201.688.026
Previsiones (c.6)	(15.019.246.920)	(16.313.401.295)
Total	258.872.594.344	240.616.728.793

(*) Representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:

- ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro.
- ganancias a realizar por valuación o diferencias en cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, los cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.

Gabriel Ricardo Benítez M.

Carlos Raúl Moreno F.

Teresa Gaona de Bobadilla

Contador

Director

Vicepresidente

c.6 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin de cada ejercicio en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007. Periódicamente la Gerencia de la Entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para créditos dudosos por la cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la gerencia de la Entidad y con lo exigido por la referida Resolución N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado en las cuentas de provisiones es como sigue:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones (***)	Aplicaciones de provisiones	Desafectación de provisiones	Variación de provisiones constituidas en M/E	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	81.613.817	389.993.540	-	420.624.277	5.476.019	-	45.507.061
Créditos vigentes sector financiero	13.573.906	2.835.778.622	1.717.854.761	240.586.549	1.913.183	(328.824.914)	1.217.822.949
Créditos vigentes sector no financiero (Nota c.5.2) (*)	349.637.993.930	211.474.914.572	-	258.086.293.710	(2.725.997.393)	(27.705.070.235)	333.457.682.420
Créditos diversos (Nota c.5.4)	16.313.401.295	24.344.138.067	-	26.895.918.101	(1.257.625.659)	-	15.019.246.920
Créditos vencidos (Nota c.5.3)	108.295.724.159	217.086.040.266	53.708.723.741	94.009.318.924	(5.469.994.499)	40.849.763.915	142.283.952.344
Inversiones (nota c.7)	321.655.427.948	63.206.655.782	3.152.147.682	6.785.005.986	(4.357.946.228)	(12.644.896.215)	391.927.772.505
Contingencias (**)	11.640.092.614	7.576.033.879	-	11.637.586.567	(406.904.827)	(170.972.551)	8.156.417.304
Otros	-	1.550.571.980	1.550.571.980	-	-	-	-
TOTAL	807.637.827.669	528.464.126.708	60.129.298.164	398.075.334.114	(14.211.079.404)	-	892.108.401.503

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones (***)	Aplicaciones de provisiones	Desafectación de provisiones	Variación de provisiones constituidas en M/E	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	13.500	150.751.433	-	69.145.617	5.499	-	81.613.817
Créditos vigentes sector financiero	388.776.346	2.494.849.008	-	2.601.086.953	(269.715)	269.234.210	13.573.906
Créditos vigentes sector no financiero (Nota c.5.2) (*)	351.206.246.285	231.290.741.948	43.333.527	255.467.706.964	(3.729.648.945)	(18.922.397.243)	349.637.993.930
Créditos diversos (Nota c.5.4)	11.195.535.070	8.771.979.728	19.216.427	4.295.258.298	(660.361.222)	-	16.313.401.295
Créditos vencidos (Nota c.5.3)	135.089.699.468	254.737.241.674	68.850.999.773	108.632.055.921	(5.354.606.334)	109.402.767.623	108.295.724.159
Inversiones (nota c.7)	197.310.281.160	35.723.071.978	-	2.240.455.511	(160.959.000)	(90.701.571.321)	321.655.427.948
Contingencias (**)	9.626.830.691	13.815.933.135	-	12.107.161.336	(281.672.117)	(22.818.007)	11.640.092.614
Otros	-	1.008.632.611	1.008.632.611	-	-	-	-
TOTAL	704.847.382.520	547.993.201.515	69.922.182.338	385.412.870.600	(10.187.511.834)	25.215.262	807.637.827.669

(*) Incluye provisiones genéricas por la suma de G 259.894.011.512 en el 2019 (G 258.766.630.083 en el 2018).

(**) Provisiones sobre riesgos contingentes, las cuales se exponen contablemente en el rubro "Provisiones" del pasivo.

(***) AL 31.12.2019 incluye un total de G 2.532.135 (AL 31.12.2018 incluye un total de G 16.101.465 y G 1.478.127.814 al 31.12.2017, que proviene de la compra de la cartera de Ara de Finanzas S.A. en fecha 23 de junio de 2015), el cual no se encuentra reflejado en el estado de resultados.

21 (veintiuno)

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gacha de Bobadilla
Vicepresidente



22(veintidos)

c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y bienes (muebles e inmuebles) recibidos en recuperación de créditos, no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

- a) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyeron provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 del 28 de setiembre de 2007. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%. Además la Entidad se acogió a lo dispuesto en las Resoluciones N° 7, Acta N° 4 del 18 de enero de 2018 y N° 15, Acta N° 42 del 11 de junio de 2019, del Directorio del BCP, que establece un plazo de 4 años y 3 meses de tenencia de los bienes para alcanzar la previsión del 100%.
- b) Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.
- c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo más dividendos capitalizados, el cual no excede su valor estimado de realización.
- d) Inversiones especiales: el 27 de diciembre de 2013 la Entidad adquirió los derechos de dominio de una línea de interconexión de 220KV en la ciudad de San Estanislao, emergente del contrato suscrito entre Consorcio Roggio & Asociados y la Administración Nacional de Electricidad (ANDE), según licitación pública internacional N° 624/2011. Estos derechos se valúan al costo de adquisición. En opinión del Directorio y la Gerencia de la Entidad el valor calculado no excede su valor estimado de realización.
- e) Derechos en Fideicomiso: La Entidad cedió en Fideicomiso parte de su cartera en mora categoría 4,5 y 6 conforme al contrato de Fideicomiso de Administración de cartera firmado el 27 de noviembre de 2018. El saldo al 31 de diciembre de 2019 asciende a la suma de G 51.331.722.559 y US\$ 3.131.889,97 (G 39.032.231.724 y US\$ 8.693.851,96 al 31 de diciembre de 2018).

A continuación, se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2019

Asunción, 27 FEB. 2020
PWC

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo contable después de provisiones
	G		
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	433.604.530.408	(62.414.831.612)	371.189.698.796
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	96.400.731.125	-	96.400.731.125
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado	392.739.174.141	(224.535.000.000)	168.204.174.141
Inversiones especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Derechos en fideicomiso	104.977.940.893	(104.977.940.893)	-
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	3.692.633.237	-	3.692.633.237
Total	1.041.681.495.430	(391.927.772.505)	649.753.722.925

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno B.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
	G		
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	346.646.969.640	(20.268.143.863)	326.378.825.777
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	41.825.471.744	-	41.825.471.744
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado	351.882.840.837	(210.535.000.000)	141.347.840.837
Inversiones especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Derechos en fideicomiso	90.852.284.085	(90.852.284.085)	-
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	4.238.468.788	-	4.238.468.788
Total	845.712.520.720	(321.655.427.948)	524.057.092.772

c.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio de cada ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. El incremento neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del patrimonio de la Entidad.

Los bienes incorporados durante cada ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.

El costo de 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 a resultados en el ejercicio en que se producen.

La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley N° 125/91, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de vida útil estimada.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre de cada ejercicio.

De acuerdo con la legislación bancaria las Entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación, se expone la composición de los saldos de bienes de uso:

Al 31 de diciembre de 2019

27 FEB. 2020
PWC
PricewaterhouseCoopers

Concepto	Tasa de depreciación en % anual	Valor de costo revaluado	Depreciación acumulada	Valor contable neto de depreciación
		G	G	G
Propios				
Inmuebles – terrenos	-	11.544.060.209	-	11.544.060.209
Inmuebles – edificio	2,5%	66.008.286.044	(8.080.577.089)	57.927.708.955
Muebles y útiles	10%	84.587.065.728	(64.059.782.293)	20.527.283.435
Equipos de computación	25%	79.879.039.153	(68.464.234.388)	11.414.804.765
Cajas de seguridad y tesoro	10%	5.442.767.608	(4.946.334.937)	496.432.671
Material de transporte	12,5% y 20%	16.527.822.769	(9.564.782.772)	6.963.039.997
Total		263.989.041.511	(155.115.711.479)	108.873.330.032

Gabriel Ricardo Benítez M.

Contador

Carlos Raúl Moreno F.

Director

Teresa Gaona de Bobadilla

Vicepresidente

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Tasa de depreciación en % anual	Valor de costo revaluado	Depreciación acumulada	Valor contable neto de depreciación
		₡	₡	₡
Propios				
Inmuebles – terrenos	-	11.123.837.877	-	11.123.837.877
Inmuebles – edificio	2,5%	64.072.819.332	(6.257.898.513)	57.814.920.819
Muebles y útiles	10%	82.302.681.004	(57.106.143.759)	25.196.537.245
Equipos de computación	25%	74.087.080.358	(61.574.153.912)	12.512.926.446
Cajas de seguridad y tesoro	10%	5.411.144.065	(4.765.611.919)	645.532.146
Material de transporte	12,5% y 20%	16.245.932.429	(8.175.798.400)	8.070.134.029
Total		253.243.495.065	(137.879.606.503)	115.363.888.562

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

INSTRUMENTOS FINANCIEROS
CARGOS DIFERIDOS
Asunción, 27 FEB. 2020
PUC
Priscilla Inés Cooper

Concepto	Saldo inicial neto	Aumentos	Amortizaciones	Saldo final neto
	₡			
Bienes intangibles - Sistemas	6.185.246.930	1.013.733.977	(3.721.639.539)	3.477.341.368
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	3.491.035.434	1.953.040.510	(2.931.537.749)	2.512.538.195
Material de escritorio y otros	2.210.572.302	3.337.549.422	(3.689.041.410)	1.859.080.314
Total	11.886.854.666	6.304.323.909	(10.342.218.698)	7.848.959.877

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo inicial neto	Aumentos	Amortizaciones	Saldo final neto
	₡			
Bienes intangibles - Sistemas	5.395.116.399	3.961.444.514	(3.171.313.983)	6.185.246.930
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	3.776.202.120	965.022.920	(1.250.189.606)	3.491.035.434
Material de escritorio y otros	1.840.539.764	4.337.357.743	(3.967.325.205)	2.210.572.302
Total	11.011.858.283	9.263.825.177	(8.388.828.794)	11.886.854.666

A partir del ejercicio 2016, la Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados acorde al periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la Entidad, establecido en el contrato de arrendamiento, a partir del mes siguiente de incorporación, conforme a la Resolución SB. SG. N° 202/2012.

c.10 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2019, el rubro Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero, incluye el saldo de ₡ 484.798.784.200 (₡ 394.525.666.200 al 31 de diciembre de 2018), correspondiente a bonos subordinados, según el siguiente detalle:

Bonos subordinados emitidos antes del programa de emisión global (*)

Moneda	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Saldo adeudado al 31.12.2019	Saldo adeudado al 31.12.2018
					₡	₡
₡	78.240.000.000	01/06/2009	(***)	15,48%	760.000.000	2.560.000.000
US\$	3.370.000	16/04/2010	(***)	8,62%	193.594.200	178.816.200
Subtotales					953.594.200	2.738.816.200
Bonos subordinados emitidos en el programa de emisión global						

Gabriel Ricardo Benitez M. Contador
Carlos Raúl Moreno F. Director
Teresa Gaona de Bobadilla Vicepresidente



25 Veinticinco

Serie	Monto emitido y colocado (**)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo adeudado al 31.12.2019 G	Saldo adeudado al 31.12.2018 G
5	100.000.000	23/05/2011	20/05/2021	17,00%	100.000.000	100.000.000
8	1.265.000.000	06/06/2011	03/06/2021	17,00%	1.265.000.000	1.265.000.000
12	500.000.000	08/07/2011	05/07/2021	17,00%	500.000.000	500.000.000
20	1.000.000.000	07/03/2012	06/03/2019	16,00%	-	1.000.000.000
4	1.207.000.000	31/07/2012	30/07/2019	17,00%	-	1.207.000.000
5	800.000.000	31/07/2012	29/07/2022	17,00%	800.000.000	800.000.000
1	6.180.000.000	15/06/2015	08/06/2020	13,00%	6.180.000.000	6.180.000.000
2	12.730.000.000	15/06/2015	02/06/2022	14,00%	12.730.000.000	12.730.000.000
3	16.422.000.000	15/06/2015	29/05/2025	16,00%	16.422.000.000	16.422.000.000
4	1.275.000.000	22/06/2015	22/06/2020	11,00%	1.275.000.000	1.275.000.000
5	3.691.000.000	22/06/2015	20/06/2022	13,00%	3.691.000.000	3.691.000.000
6	38.467.000.000	22/06/2015	19/06/2025	14,50%	38.467.000.000	38.467.000.000
7	1.545.000.000	06/07/2015	03/07/2020	11,00%	1.545.000.000	1.545.000.000
8	2.613.000.000	06/07/2015	04/07/2022	13,00%	2.613.000.000	2.613.000.000
9	4.105.000.000	06/07/2015	03/07/2025	14,50%	4.105.000.000	4.105.000.000
10	1.000.000.000	14/07/2015	13/07/2020	11,00%	1.000.000.000	1.000.000.000
11	1.045.000.000	14/07/2015	12/07/2022	13,00%	1.045.000.000	1.045.000.000
12	927.000.000	14/07/2015	11/07/2025	14,50%	927.000.000	927.000.000
1	50.000.000.000	22/07/2016	21/07/2021	12,00%	50.000.000.000	50.000.000.000
2	50.000.000.000	11/11/2016	01/11/2021	11,00%	50.000.000.000	50.000.000.000
3	18.000.000.000	03/05/2017	02/05/2022	10,00%	18.000.000.000	18.000.000.000
4	15.000.000.000	03/05/2017	30/04/2024	10,50%	15.000.000.000	15.000.000.000
5	42.000.000.000	08/05/2019	31/05/2024	9,50%	42.000.000.000	-
US\$ 1 S1	9.694.590.000	15/06/2015	29/05/2025	7,20%	10.970.338.000	10.132.918.000
US\$ 1 S2	1.710.810.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	1.935.942.000	1.788.162.000
US\$ 2 S1	1.710.810.000	01/11/2016	01/11/2021	6,00%	1.935.942.000	1.788.162.000
US\$ 2 S2	1.140.540.000	01/11/2016	30/10/2026	6,50%	1.290.628.000	1.192.108.000
US\$ 2 S3	5.702.700.000	03/05/2017	02/05/2022	5,75%	6.453.140.000	5.960.540.000
US\$ 2 S4	11.405.400.000	03/05/2017	30/04/2027	6,50%	12.906.280.000	11.921.080.000
US\$ 2 S5	34.216.200.000	01/11/2017	30/10/2024	5,50%	38.718.840.000	35.763.240.000
US\$ 2 S6	22.810.800.000	01/11/2017	29/10/2027	6,00%	25.812.560.000	23.842.160.000
US\$ 2 S7	15.397.290.000	16/05/2018	12/05/2023	5,50%	17.423.478.000	16.093.458.000
US\$ 2 S8	11.405.400.000	16/05/2018	13/05/2025	6,00%	12.906.280.000	11.921.080.000
US\$ 2 S9	41.629.710.000	16/05/2018	12/05/2028	6,75%	47.107.922.000	43.511.942.000
USD2 S10	18.571.350.000	08/05/2019	06/05/2024	6,00%	19.359.420.000	-
USD2 S11	18.571.350.000	08/05/2019	04/05/2029	6,75%	19.359.420.000	-
Subtotales					483.845.190.000	391.786.850.000
Total general de bonos					484.798.784.200	394.525.666.200

(*) En marzo de 2010 la Comisión Nacional de Valores del Paraguay (CNV), mediante Resolución N° 1260/10, reglamenta la emisión de títulos de deuda bajo el esquema de "Programa de emisión global". Se entiende por "Programa de emisión global" la emisión mediante la cual una Entidad estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.

(**) Estas emisiones se han realizado en guaraníes y dólares estadounidenses

(***) Los títulos correspondientes a las emisiones realizadas por la Entidad con anterioridad a la vigencia de los programas de emisión global, poseen vencimientos entre el año 2015 hasta el año 2027.

Excepto por lo señalado precedentemente, la Entidad no cuenta con otros pasivos subordinados.

Asunción, 27 FEB. 2020

27 FEB. 2020

PWC

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



26/12/2019

c.11 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen las siguientes limitaciones:

- a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal y encaje especial según se describe en nota c.16,
- b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.3.
- c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en la nota c.8.
- d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

27 FEB. 2020
RUC

c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos y las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la entidad.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos:

- a) Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15 a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- b) La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor ₡ 13.949.061.188 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

c.13 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

La Gerencia de la Entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la Entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
	₡	₡	₡	₡	₡	₡
Créditos vigentes sector financiero	1.095.405.944.480	514.636.291.423	238.245.215.015	177.605.080.306	76.666.687.173	2.102.559.218.397
Créditos vigentes sector no financiero	853.475.140.995	3.579.890.962.598	1.878.513.285.532	3.015.284.373.222	3.309.717.781.023	12.636.881.543.370
Total créditos vigentes	1.948.881.085.475	4.094.527.254.021	2.116.758.500.547	3.192.889.453.528	3.386.384.468.196	14.739.440.761.767
Obligaciones sector financiero	1.336.010.900.246	945.140.328.509	843.003.567.202	618.994.164.770	1.221.536.026.158	4.964.684.986.885
Obligaciones sector no financiero	6.800.124.383.729	1.042.966.885.120	1.233.248.089.385	2.708.687.929.697	1.415.530.672.746	13.200.557.960.677
Total de obligaciones	8.136.135.283.975	1.988.107.213.629	2.076.251.656.587	3.327.682.094.467	2.637.066.698.904	18.165.242.947.562

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
	G	G	G	G	G	
Créditos vigentes sector financiero	1.035.969.750.211	576.811.830.575	173.508.147.330	395.990.938.896	77.765.311.229	2.260.045.978.241
Créditos vigentes sector no financiero	845.026.353.139	3.899.232.313.779	1.573.437.193.702	3.168.144.488.501	3.144.742.554.298	12.630.582.903.419
Total créditos vigentes	1.880.996.103.350	4.476.044.144.354	1.746.945.341.032	3.564.135.427.397	3.222.507.865.527	14.890.628.881.660
Obligaciones sector financiero	1.451.962.850.997	701.834.480.877	1.314.428.233.406	1.503.590.524.790	493.495.777.682	5.465.311.867.752
Obligaciones sector no financiero	6.926.020.407.662	1.499.288.724.270	1.052.894.208.086	2.451.564.822.430	670.897.654.322	12.600.665.816.770
Total de obligaciones	8.377.983.258.659	2.201.123.205.147	2.367.322.441.492	3.955.155.347.220	1.164.393.432.004	18.065.977.684.522

c.14 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

c.14.1 Saldos del sector financiero:

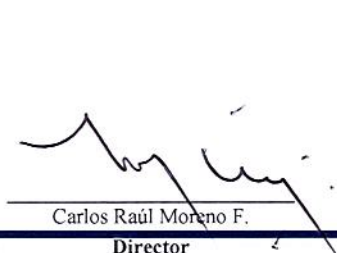
Conceptos	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Depósitos	1.582.183.445.923	1.481.094.695.559
Operaciones a liquidar	70.474.630.189	124.578.647.586
Préstamos de entidades financieras AFD (*)	147.198.718.457	159.341.109.566
Préstamos de entidades financieras locales (**)	-	214.579.440.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	3.132.658.769.559	3.433.908.965.287
Operaciones Pendientes de Compensación	190.044.235	2.358.781.850
Acreedores por cargos financieros devengados	31.979.378.522	49.450.227.904
Total sector financiero	4.964.684.986.885	5.465.311.867.752

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), con fechas de vencimiento comprendidas entre enero de 2020 y noviembre de 2038, a tasas de interés reajustables anualmente que oscilan entre el 4,50 % y 11,10 % en moneda nacional (4,50 % y 11,10 % al 31 de diciembre de 2018) y entre 4,75 % y 6,00 % en dólares (entre 4,75 % y 6,00 % al 31 de diciembre de 2018).

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 36.000.000), que devengan tasas de interés anual que oscilan entre 3,9% y 5,77%.

Iniciado telemáticamente con
Dato de identificación
Asunción, 27 FEB. 2020
Puc
Presencia de los señores


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gagna de Bobadilla
Vicepresidente



c.14.2 Saldos del sector no financiero

Conceptos	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	3.349.469.560.184	3.439.371.386.685
Depósitos a la vista	1.404.553.370.567	1.257.457.582.030
Acreeedores por documentos para compensar	24.875.321.146	39.936.864.870
Depósitos a la vista - Documentos pendientes de compensar	34.594.187.310	49.005.397.035
Cheques certificados	376.213.508	1.903.527.000
Depósitos a plazo fijo	180.036.112.197	164.524.447.270
Certificados de depósito de ahorro	4.128.421.069.984	3.836.211.663.524
Depósitos afectados en garantía	1.813.489.990	3.713.058.787
Depósitos a la vista - Combinadas con Ctas. Ctes.	1.101.999.326.515	1.137.341.617.724
	10.226.138.651.401	9.929.465.544.925
Depósitos - Sector público		
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	485.047.465.093	438.239.161.557
Cuentas corrientes	174.831.393.490	227.901.257.377
Depósitos a la vista	9.083.801.715	6.391.909.966
Certificados de depósito de ahorro	1.653.662.377.915	1.359.621.065.801
	2.322.625.038.213	2.032.153.394.701
Otras obligaciones por intermediación financiera	8.149.495.930	4.529.756.227
Operaciones a liquidar	38.910.412.461	112.896.969.631
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación	484.798.784.200	394.525.666.200
Otras obligaciones - Préstamos del país	22.000.000.001	36.666.666.667
Acreeedores por cargos financieros devengados	97.935.578.471	90.427.818.419
Total sector no financiero	13.200.557.960.677	12.600.665.816.770

Las tasas anuales de interés pagadas por la Entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la Entidad fluctúan dentro de los siguientes rangos:

31 de diciembre de 2019	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10%	0,22%	0,08%	0,18%
Certificados de depósitos de ahorro	0,25%	8,25%	0,25%	5,00%

31 de diciembre de 2018	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10%	0,22%	0,08%	0,18%
Certificados de depósitos de ahorro	0,25%	8,00%	0,25%	5,00%

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Cartera de créditos por intermediación financiera

La concentración de la cartera de créditos del sector financiero y no financiero al cierre de cada ejercicio se presenta a continuación:

~~Elaborado automáticamente con~~
~~datos de la~~

Actualizado: 27 FEB. 2020

PWC

Prévisualización de datos

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Al 31 de diciembre de 2019:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
10 Mayores Deudores	1.365.562.343.042	67	6.186.587.083	100	2.003.346.650.213	15	120.399.938.860	50
50 Mayores Deudores subsiguientes	667.697.681.705	33	-	0	2.747.884.892.382	21	77.757.594.946	32
100 Mayores Deudores subsiguientes	1.159.742	0	-	0	2.155.521.949.955	17	26.127.086.360	11
Otros deudores subsiguientes	-	0	-	0	6.040.573.082.114	47	15.280.014.336	6
Total	2.033.261.184.489	100	6.186.587.083	100	12.947.326.574.664	100	239.564.634.502	100

Al 31 de diciembre de 2018:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
10 Mayores deudores	1.192.101.860.273	56	6.398.737.083	100	1.841.003.276.031	14	102.208.688.011	48
50 Mayores deudores subsiguientes	942.871.001.417	44	-	0	2.466.581.867.004	19	70.797.797.782	33
100 Mayores deudores subsiguientes	1.394.508.604	0	-	0	2.117.957.794.233	16	26.215.668.472	12
Otros deudores subsiguientes	-	0	-	0	6.455.808.731.558	50	14.977.974.885	7
Total	2.136.367.370.294	100	6.398.737.083	100	12.881.351.668.826	100	214.200.129.150	100

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c.15.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

La concentración de la cartera de depósitos al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

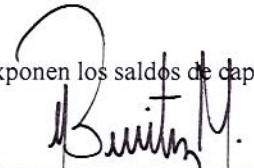
Al 31 de diciembre de 2019:


Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
10 Mayores depositantes	1.065.103.285.707	67	1.030.621.532.574	10	2.165.777.202.094	93
50 Mayores depositantes subsiguientes	408.664.909.632	26	1.567.747.430.287	15	141.997.012.766	6
100 Mayores depositantes subsiguientes	89.490.260.486	6	1.308.100.103.088	13	14.850.823.353	1
Otros depositantes subsiguientes	18.924.990.098	1	6.319.669.585.452	62	-	-
Total de la cartera de depósitos	1.582.183.445.923	100	10.226.138.651.401	100	2.322.625.038.213	100


Al 31 de diciembre de 2018:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos (*)					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
10 Mayores depositantes	965.573.699.881	65	1.174.343.925.752	12	1.890.608.373.818	93
50 Mayores depositantes subsiguientes	408.791.763.242	28	1.437.197.573.171	14	120.294.151.566	6
100 Mayores depositantes subsiguientes	88.645.253.290	6	1.146.369.991.210	12	21.250.869.317	1
Otros depositantes subsiguientes	18.083.979.146	1	6.171.554.054.792	62	-	-
Total de la cartera de depósitos	1.481.094.695.559	100	9.929.465.544.925	100	2.032.153.394.701	100

(*) Se exponen los saldos de capital sin considerar los intereses devengados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.15.3 Concentración por país y moneda

La concentración de la cartera de préstamos y depósitos por país y moneda al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Residentes en el país	1.181.446.704.489	58	12.947.326.574.664	100	1.579.699.504.574	100	10.226.138.651.401	100
No residentes en el país	851.814.480.000	42	-	-	2.483.941.349	-	-	-
Total	2.033.261.184.489	100	12.947.326.574.664	100	1.582.183.445.923	100	10.226.138.651.401	100
En moneda nacional	530.130.708.785	26	6.519.333.892.772	50	1.434.855.919.541	91	5.169.679.243.985	51
En moneda extranjera	1.503.130.475.704	74	6.427.992.681.892	50	147.327.526.382	9	5.056.459.407.416	49
Total	2.033.261.184.489	100	12.947.326.574.664	100	1.582.183.445.923	100	10.226.138.651.401	100


Al 31 de diciembre de 2018:

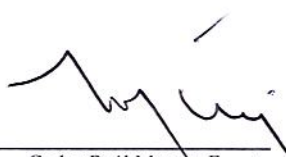
	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Residentes en el país	1.346.595.820.294	73	12.881.351.668.826	100	1.481.094.695.559	100	9.929.465.544.925	100
No residentes en el país	789.771.550.000	27	-	-	-	-	-	-
Total	2.136.367.370.294	100	12.881.351.668.826	100	1.481.094.695.559	100	9.929.465.544.925	100
En moneda nacional	766.456.896.547	36	6.354.914.113.777	49	1.290.771.564.325	87	5.092.183.296.450	51
En moneda extranjera	1.369.910.473.747	64	6.526.437.555.049	51	190.323.131.234	13	4.837.282.248.475	49
Total	2.136.367.370.294	100	12.881.351.668.826	100	1.481.094.695.559	100	9.929.465.544.925	100

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los saldos no incluyen créditos vencidos.

(**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni operaciones a liquidar al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Intelectualmente con
firma de identificación
Asunción, 27 FEB. 2020
RUC
Prácticamente el todo por todo


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



c.15.4 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

La cartera de créditos al cierre de cada ejercicio segregada por sector económico, se presenta a continuación:

Sector económico	Riesgo (*) 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	G	%	G	%
Agrícola	2.259.885.156.007	17,14%	2.241.866.446.106	17,12%
Ganadería	1.235.670.337.450	9,37%	1.419.804.108.979	10,84%
Industria	2.086.896.860.389	15,83%	2.198.101.549.734	16,79%
Comercio al por mayor	2.473.364.253.148	18,76%	2.596.807.247.347	19,83%
Comercio al por menor	1.630.028.212.817	12,36%	1.158.455.044.791	8,85%
Servicios	2.927.159.853.380	22,20%	2.840.667.754.286	21,69%
Familias	573.886.535.975	4,35%	639.128.624.543	4,88%
Exportación	-	0,00%	721.022.190	0,01%
Total	13.186.891.209.166	100%	13.095.551.797.976	100%

(*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar, excluyendo las provisiones, operaciones a liquidar y ganancias por valuación en suspenso al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c.16 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Central del Paraguay bajo los siguientes conceptos:

Concepto	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Encaje Legal -guaraníes	755.209.625.165	695.646.912.630
Encaje Legal - moneda extranjera	748.891.471.009	784.359.287.121
Encaje especial - Resolución N° 1/131	1.384.196.312	1.236.875.185
Depósitos en dólares americanos	62.649.289.819	133.358.543.363
Depósitos por operaciones monetarias	404.675.502.747	301.649.752.731
Total	1.972.810.085.052	1.916.251.371.030

a) Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y más
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	-
CDA	-	18%	-
Títulos de inversión	-	18%	-
Bonos subordinados	-	-	-

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

b) Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	24,00%	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-

c) Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N°.31, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012 y Resolución N°.30, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012)

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos con vencimientos superiores a 360 días, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

- Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos a la vista moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre los depósitos a la vista moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

c.17 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de reporto o repo:

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su "contraparte" valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

Conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se encuentran registradas como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Ventas a futuro de valores comprados	31/12/2019	31/12/2018
Sector financiero:	G	G
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	70.377.590.358	123.136.370.342
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	(100.416.635.285)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	37.840.000.000	109.258.244.709
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(38.881.223.567)	(112.859.486.982)

Gabriel Ricardo Benítez M.

Contador

Carlos Raúl Moreno F.

Director

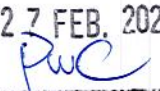
Teresa Gaona de Bobadilla

Vicepresidente

b) Forward

Los contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes ("Forwards" de monedas) son contabilizadas inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados valuando a su valor nominal convertido a precios spot de inicio; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de la fecha de presentación de los estados financieros. Los saldos de estas operaciones se encuentran registrados como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Sector financiero:	31/12/2019 G	31/12/2018 G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	138.266.499	555.811.511
Compras a futuro de moneda extranjera	31/12/2019	31/12/2018
Sector financiero:		
Acreeedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(70.474.630.189)	(24.162.012.301)
Sector no financiero:		
Compra Futura de moneda extranjera	(29.188.894)	(37.482.649)
Posición Pasiva		
Total de operaciones a liquidar - Activo	108.355.856.857	232.950.426.562
Total de operaciones a liquidar - Pasivo	(109.385.042.650)	(237.475.617.217)

Revisado y firmado por el
 Área de Identificación
 Asunción, 27 FEB. 2020

 PricewaterhouseCoopers

c.18 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea "Otras obligaciones diversas" al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

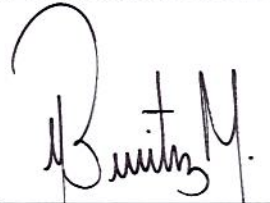
Concepto	31 de diciembre	
	2019 G	2018 G
Cheques de gerencia	16.665.865.801	7.891.362.380
Cartas de crédito prepagadas	1.585.617.556	1.930.584.643
Partidas pendientes de liquidación (SIPAP)	-	9.382.368.888
Ganancias a realizar por venta de cartera	2.236.858.978	2.428.756.178
Otros	9.003.589.230	3.189.608.294
Total	29.491.931.565	24.822.680.383

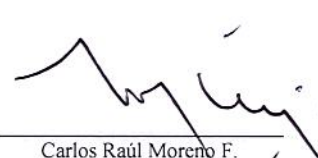
c.19 Hechos importantes

c.19.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo a la información proporcionada por los asesores legales de la Entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la Entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales se reclama a la Entidad el pago de remuneraciones, indemnizaciones civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado.

Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad ha constituido, en base a la opinión de sus asesores legales, provisiones por los eventuales pasivos que pudieran derivarse de dichas situaciones por un total de G 6.569.383.567 (G 6.170.198.930 al 31 de diciembre de 2018), y provisiones para despidos por G 850.216.508 (G 5.044.522.212 al 31 de diciembre de 2018) las cuales se exponen contablemente en el rubro del pasivo "Provisiones" y que la Gerencia de la Entidad estima suficientes para cubrir las referidas contingencias.


 Gabriel Ricardo Benítez M.
 Contador


 Carlos Raúl Moreno F.
 Director


 Teresa Gaona de Bobadilla
 Vicepresidente



347 treinta y cuatro

Asimismo, la Entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de créditos con categorías "2", "3", "4", "5" y "6" por un monto total de G 736.817.229 al 31 de diciembre y G 425.371.472 al 31 de diciembre de 2018.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de diciembre e 2019 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Entidad.

c.19.1.1 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

Asunción, 27 FEB. 2020
PUC
Estrategia de Cooperación

a) Convenios firmados con Organismos Internacionales

El Banco Continental S.A.E.C.A. ha fortalecido sus relaciones con importantes entidades financieras internacionales. Firmó varios acuerdos con el objeto de obtener fondos de mediano y largo plazo, que permitan al Banco dotar de un mayor financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, PYMES. El sistema financiero local posee una alta participación de los depósitos a la vista, lo que conlleva a una necesidad de buscar fondeos de mediano y largo plazo que permitan un mayor desarrollo de los diferentes sectores de la economía. Con esto, el Banco está fomentando las unidades productivas, industriales, comerciales y de servicios que operan en el país.

- **Citibank NA Sucursal Paraguay – OPIC; firmado el 30 de setiembre de 2010.**

GOVCO LLC, el CITIBANK, N.A. ambas sociedades establecidas en los Estados Unidos de América otorgaron al Banco Continental S.A.E.C.A., un préstamo de US\$ 40 millones a 10 años de plazo, préstamo que fue canalizado a través del CITIBANK, N.A. Sucursal Paraguay.

Esta financiación se realizó con el apoyo de la Overseas Private Investment Corporation ("OPIC"), agencia independiente del gobierno de EE.UU., operando actualmente en 150 países, cuya misión es movilizar y facilitar la participación de capital de los EE.UU. en el desarrollo económico y social de los países menos desarrollados, proveyendo de recursos a mediano y largo plazo para la financiación a través de préstamos directos y garantías de préstamos para proyectos de inversión subvencionables en los países en desarrollo y mercados emergentes.

- **Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero el 28 de noviembre de 2014 y el 25 de julio de 2016.**

El 28 de noviembre de 2014, Banco Continental firmó un acuerdo de crédito con FMO en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADDEX); esta vez en el marco de un crédito sindicado senior con estructura A/B por valor de US\$ 50 millones. La transacción tuvo un tramo A suscripto por FMO de US\$ 15 millones por un plazo de 5 años y un tramo B de US\$ 35 millones por un plazo de 3 años, suscripto por BLADDEX y sindicado entre bancos comerciales de Panamá. Cabe destacar que BLADDEX es un banco supranacional establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe, con el propósito de promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en la Región.

El 25 de julio de 2016, Banco Continental firma un nuevo acuerdo de préstamo con FMO, en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADDEX), el Belgian Investment Company for Developing Countries (BIO) y Triodos Microfinance Fund (TRIODOS). Al igual que las anteriores el crédito senior también se enmarcó dentro de la estructura A/B. El tramo A fue por valor de US\$ 47 millones a cinco años y el tramo B fue por US\$ 53 millones a tres años de plazo. Cabe destacar que BIO es una empresa privada con sede en Bélgica que trabaja para promover la creación de sectores privados más fuertes en economías emergentes de manera a lograr el desarrollo sostenible de estos países. TRIODOS es una entidad de crédito fundada en los Países Bajos y que busca contribuir a un cambio positivo y sostenible de la sociedad desde el sistema financiero.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F/
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

- **BlueOrchard Microfinance Investement Managers; convenios firmados el 9 de marzo de 2016 ; 20 de junio de 2016 y 15 de marzo de 2017.**

BlueOrchard Finance S.A. es una administradora de fondos que tiene como misión establecerse como un intermediario comercial de microfinanzas líder, proveyendo soluciones financieras innovadoras a mercados emergentes y retornos financieros y sociales a sus inversores. Se concentra en construir un fuerte, sano e inclusivo sistema financiero mundial que fortalece a la gente trabajadora de bajos recursos, permitiéndole mejorar su calidad de vida.

Actualmente, BlueOrchard tienen contratos de financiamientos firmados con Banco Continental por un valor total de US\$ 10 millones. La mayor parte de este financiamiento está en promedio a 3 años de plazo y provienen de los fondos administrados por Blueorchad como son Blueorchad Microfinance Fund, Microfinance Growth Fund LLC, Microfinance Enhancement Facility S.A.

- **Oikocredit; convenio firmado el 03 de octubre de 2014.**

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society UA, es una sociedad cooperativa organizada bajo la legislación holandesa. Tiene como política realizar inversiones en empresas y/o instituciones privadas, especialmente en países en desarrollo. El préstamo fue de USD 8.000.000, a 6 años de plazo, destinado a financiar la expansión de la cartera Pymes.

- **International Financial Corporation; convenios firmados en julio 2008 y mayo de 2015.**

En julio de 2008 el Banco inicia una relación con la IFC bajo el programa de IFC's Global Trade Finance Program (GTFP), donde se aprueba una línea de créditos para operaciones de Comercio Exterior.

Por otro lado, el 11 de mayo de 2015 la IFC otorgó un préstamo de US\$ 75 millones al Banco Continental a un plazo de 5 años, con el fin de aumentar el acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas cuyo papel es fundamental en la creación de empleo y la reducción de la pobreza. El financiamiento de IFC consiste en un préstamo de US\$ 50 millones aportados por IFC y de US\$ 25 millones provenientes del Programa de Cartera de Préstamos Conjuntos Administrado por IFC.

Finalmente, en mayo de 2019, la IFC otorgó a Banco Continental un préstamo de US\$ 100 millones a un plazo de 5 años, con la finalidad de fortalecer el financiamiento a las PYMES y el sector Agribusiness.

- **Banco Interamericano de Desarrollo (BID) e Instituto Previsión Social; convenios firmados el 9 de diciembre de 2015.**

En diciembre del año 2015 el Banco Continental firmó sendos acuerdos con el Banco Interamericano de Desarrollo, consolidando de esta manera la larga relación mantenida entre ambas instituciones.

El primer contrato fue por préstamo sindicado de US\$ 30 millones, en una estructura sindicada del tipo A/B. Participó también de esta operación el Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe, cuyo administrador es el BID. El plazo es de 5 años y su objeto es aumentar la financiación a las PYMES.

El segundo acuerdo fue firmado en conjunto con el Instituto de Previsión Social, en calidad de acreedor, y el BID en carácter de garante. El monto del préstamo fue de ₡ 44.000 millones, que también está destinado al financiamiento de Pequeñas y Medianas Empresas en el Paraguay.

Iniciados los trabajos con
para el inicio de la
Asunción, 27 de Mayo 2020

Gabriel Ricardo Beszczynski
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaoná de Bobadilla
Vicepresidente



32 (treinta y seis)

Es destacable que el Banco Interamericano de Desarrollo es la principal fuente de financiamiento de largo plazo para proyectos de desarrollo económico en Latinoamérica y el Caribe.

En el marco de las relaciones con el BID, se debe mencionar el Banco forma parte Programa de Comercio Exterior (TFFP) Trade Finance Facilitation Program del BID como banco emisor.

- **Symbiotics S.A.; convenidos firmados el 24 de junio y 25 de julio de 2016.**

En el año 2016, Banco Continental S.A.E.C.A estrechó vínculos con un nuevo fondeador, Symbiotics S.A. Esta es una empresa de inversión especializada en finanzas emergentes, sostenibles e inclusivas. Tienen la misión de conectar a inversores socialmente responsables con empresas PYMES en economías de bajos ingresos de América Latina, Europa y Asia.

En junio del 2016 se concretó el primer acuerdo de préstamo por valor USD 12.5 millones de dólares, bajo la modalidad de préstamos indexados al dólar estadounidense; estas operaciones se encuentran registradas en guaraníes, convertidos a un tipo de cambio previamente acordado; los plazos varían entre tres y cinco años. Por otro lado, en julio de este mismo año, se firmó otro contrato de préstamo por valor de US\$ 14 millones.

- **CAF, DEG y PROPARCO; convenio firmado el 14 de diciembre de 2017**

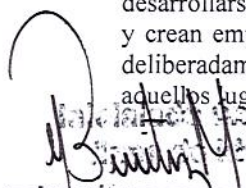
El 14 de diciembre de 2017 Banco Continental S.A.E.C.A. firmó con un contrato de préstamo sindicado con la CAF-Banco de Desarrollo de América Latina (líder de la sindicación), el Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones (DEG por sus siglas en alemán) y la Sociedad de Promoción y Participación para la Cooperación Económica S.A. (PROPARCO por sus siglas en francés). El objetivo del préstamo es la promoción el financiamiento de los proyectos de pequeñas y medianas empresas de Paraguay en los sectores agrícola y agroindustrial. El monto total de este sindicado fue de US\$ 80.000.000 a un plazo de 5 y 7 años.

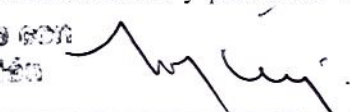
Cabe destacar que la CAF tiene como misión impulsar el desarrollo sostenible y la integración regional, mediante el financiamiento de proyectos de los sectores público y privado, la provisión de cooperación técnica y otros servicios especializados. Por su parte, DEG es un aliado de las empresas en países en vías de desarrollo y países emergentes, siendo una de las mayores instituciones de financiación del desarrollo para el sector privado con un porfolio de alrededor de 8,6 mil millones de euros en más de 80 países. Finalmente, PROPARCO, es una filial de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) para el financiamiento del sector privado; apoyan fuertemente a proyectos liderados por empresas e instituciones financieras en países en desarrollo y emergentes, desde pymes hasta grupos bancarios regionales, incluidas instituciones de microfinanzas.

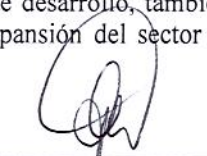
- **DEG (Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones)**

El 16 de septiembre de 2019, Banco Continental selló un acuerdo de financiamiento con la DEG (Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones) por USD 40 millones a un plazo de 7 años con el objetivo de apoyar la asistencia crediticia a pequeñas y medianas empresas (PYMES), empresas corporativas de pequeña escala, proyectos relacionados a infraestructura y energía renovable.

DEG brinda financiamiento a largo plazo a empresas privadas en países emergentes y en desarrollo y las asesora mientras implementan sus inversiones. De este modo, pueden desarrollarse con éxito y de manera sostenible, al tiempo que generan valor agregado local y crean empleos calificados. Como institución financiera de desarrollo, también ingresan deliberadamente en mercados difíciles y promueven la expansión del sector privado en aquellos lugares.


 Gabriel Ricardo Benítez M. 2020
 Contador


 Carlos Raúl Moreno F.
 Director


 Teresa Gaona de Bobadilla
 Vicepresidente



b) Capitalización Novo Bank

El 5 de noviembre de 2013 finalizó el proceso de adquisición de la totalidad de las acciones de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo -anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.- (en adelante mencionado como “NBC”), una entidad financiera constituida de acuerdo con las Leyes de Brasil. En la nota b.3 y c.7 se describen los criterios de valuación y exposición de esta inversión respectivamente.

La Dirección del Banco ha iniciado gestiones operativas, comerciales y estratégicas para desarrollar negocios financieros de NBC, en cumplimiento del plan de negocios presentado al ente regulador primario (Banco Central de Brasil). En ese sentido y tal como se menciona en la nota b.3, durante el ejercicio 2014, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de NBC en R\$ 20.000.000.

El 18 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar nuevamente el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 17.774.997,61 (reales brasileños diecisiete millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos noventa y siete con sesenta y un centavos, equivalentes a US\$ 4.500.000 y ₡ 26.339.400.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 24 de agosto de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.259.000 (reales brasileños tres millones doscientos cincuenta y nueve mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.524.930.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 23 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y ₡ 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 27 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.233.000 (reales brasileños tres millones doscientos treinta y tres mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.586.030.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 29 de junio de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.000 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.734.940.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 01 de agosto de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.500 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil quinientos, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.733.890.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 02 de enero de 2019, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 7.556.000 (reales brasileños siete millones quinientos cincuenta y seis mil, equivalentes a US\$ 2.000.000 y ₡ 11.921.080.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

Por lo expuesto, el Banco entiende que no existe un riesgo de sobrevaluación de la inversión permanente en NBC, que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Inicio de implementación del proceso de capitalización

Asunción, 27 FEB. 2020

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Morón F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



38 (treinta y ocho)

Movimientos de la inversión (nota b.4)	US\$	₡	Constitución de provisiones ₡	Valor residual al cierre ₡
Depósito en garantía según acuerdo de octubre de 2012	9.000.000	38.016.000.000	-	-
Pago de junio de 2013	9.000.000	41.598.000.000	-	-
Activación de gastos inherentes a la adquisición	-	767.621.967	-	-
Capitalización de noviembre de 2013	15.000.000	66.405.000.000	-	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2013	-	146.786.621.967	-	146.786.621.967
Capitalización adicional de septiembre 2014	8.702.580	37.351.474.605	(17.000.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2014	-	184.138.096.572	(17.000.000.000)	167.138.096.572
Capitalización adicional de diciembre 2015	4.500.000	26.339.400.000	(34.135.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2015	-	210.477.496.572	(51.135.000.000)	159.342.496.572
Capitalización adicional de agosto 2016	1.000.000	5.524.930.000	-	-
Capitalización adicional de noviembre 2016	2.500.000	14.572.100.000	(112.300.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2016	-	230.574.526.572	(163.435.000.000)	67.139.526.572
Constitución de provisiones 2017	-	-	(28.100.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2017	-	230.574.526.572	(191.535.000.000)	39.039.526.572
Capitalización adicional de febrero 2018	1.000.000	5.586.030.000	(4.500.000.000)	-
Subtotal al 31 de marzo de 2018	-	236.160.556.572	(196.035.000.000)	40.125.556.572
Capitalización adicional de junio 2018	1.000.000	5.734.940.000	(5.500.000.000)	-
Subtotal al 30 de junio de 2018	-	241.895.496.572	(201.535.000.000)	40.360.496.572
Capitalización adicional de agosto 2018	1.000.000	5.733.890.000	(9.000.000.000)	-
Subtotal al 30 de diciembre de 2018	-	247.629.386.572	(210.535.000.000)	37.094.386.572
Capitalización adicional de enero 2019	2.000.000	11.921.080.000	(14.000.000.000)	-
Total al 31 de diciembre de 2019	-	259.550.466.572	(224.535.000.000)	35.015.466.572

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los estados financieros o que justifiquen su exposición en la presente nota.

D. Patrimonio

d.1 Patrimonio efectivo

Los límites y restricciones para las operaciones de las entidades financieras se determinan en función de su patrimonio efectivo.

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 ascendía a aproximadamente ₡ 2.628.601 millones (₡ 2.345.024 millones al 31 de diciembre de 2018). La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad mantiene la relación en 20,66 % (19,24 al 31 de diciembre de 2018) entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, y del 16,73% (15,90 al 31 de diciembre de 2018) para el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes.

Gabriel Ricardo Bentez M.

Contador

Carlos Raúl Moreno F.

Director

Teresa Gaona de Bobadilla

Vicepresidente

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo integrado y aportado en efectivo que obligatoriamente deberán mantener los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a G 53.930 millones (G 52.257 millones al cierre del ejercicio 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 el capital integrado de la entidad asciende a G 907.624 millones, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dicha fecha.

d.3 Restricción a la distribución de utilidades

- a) De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, financieras y otras entidades de crédito", las Entidades financieras deberán contar con una reserva legal hasta el equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero. En cualquier momento el monto de la reserva legal podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.
- b) Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las Entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.
- c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

d.4 Aportes no capitalizados

Los aportes no capitalizados corresponden a la prima obtenida por la emisión de acciones. La Entidad reconoce las primas de emisión como capital secundario de nivel 1 en el cálculo del patrimonio efectivo.

d.5 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado del año a distribuir dividido por el número de acciones al cierre del ejercicio.

Iniciado únicamente con
firmas de identificación
27 FEB. 2020
PWE

d.6 Ajustes de resultados de ejercicios anteriores

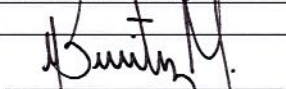
El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la Entidad. Al 31 de diciembre de 2019, el rubro Ajustes de resultados de ejercicios anteriores del estado de resultados incluye una pérdida neta de G 439.165.897 y al 31 de diciembre de 2018 una pérdida neta de G 250.777.460.

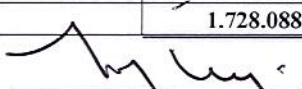
Principales bancos Cooper

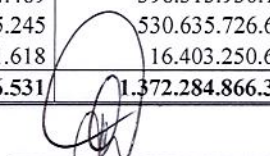
E. Información referente a las contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las contingencias se componen de la siguiente manera:

Saldos de contingencia	31/12/2019 G	31/12/2018 G
Líneas de crédito		
Deudores por aceptaciones bancarias	66.041.461.603	69.365.320.863
Créditos a acordados en cuentas corrientes	338.891.533.596	359.564.638.077
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	350.382.614.469	396.315.930.148
Deudores por garantías otorgadas	938.499.495.245	530.635.726.644
Créditos documentarios a negociar	34.273.821.618	16.403.250.621
Total	1.728.088.926.531	1.372.284.866.353


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

F. Información referente a los resultados

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del BCP en la materia:

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "2". Ver nota c.5.
- b) las ganancias por valuación de aquellas operaciones de crédito e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
- c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.4.
- d) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- e) el Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la entidad.

f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

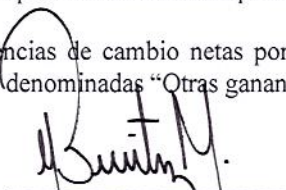
Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera" y su apertura se expone a continuación:

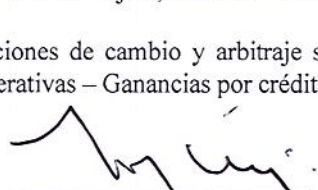
Asunción, 27 FEB. 2020

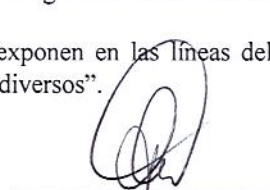
CONCEPTO	31 de diciembre	
	2.019 G	2.018 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	6.129.791.059.789	4.135.674.756.138
Perdidas por valuación de pasivos y activos	(6.157.589.359.365)	(4.158.875.636.346)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos	(27.798.299.576)	(23.200.880.208)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos	1.977.776.929.477	1.346.640.093.263
Perdidas por valuación de otros pasivos y activos	(1.936.647.646.551)	(1.317.493.795.516)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	41.129.282.926	29.146.297.747
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	13.330.983.350	5.945.417.539

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas - Ganancias por créditos diversos".


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



417 Cuarenta y uno)

Las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en la línea del estado de resultados denominada "Otras pérdidas operativas - Otras" (nota f.3).

Asunción, 27 FEB. 2020

pu

f.3 Otras pérdidas operativas - otras

El rubro "Otras pérdidas operativas - otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de	
	2.019 G	2.018 G
Impuesto al valor agregado	7.903.684.524	5.921.159.241
Impuesto tasa y contribuciones diversos	23.281.978.984	22.248.104.873
Donaciones	468.127.273	631.555.636
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (*)	110.354.897.544	54.636.023.765
Total otras pérdidas operativas - otras	142.008.688.325	83.436.843.515

(*) Las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en el rubro "Otras ganancias operativas" del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la ganancia neta por estas operaciones asciende a G 62.127.355.143 y G 35.873.252.985, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente que se carga a los resultados del año a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

f.5 Indemnizaciones por despido

La Entidad constituye provisiones por estimaciones de costos a incurrir en concepto de indemnizaciones por despido que ya fueron definidos por el Directorio. El saldo de la previsión al 31 de diciembre de 2019 ascendía a G 850.216.508 (G 5.044.522.212 al 31 de diciembre de 2018). Los movimientos de esta previsión están incluidos en el renglón "Contingencias" de la nota c.6.

f.6 Actividades fiduciarias

La Entidad posee una unidad de negocios fiduciarios, que le permite realizar operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario". La actividad fiduciaria de la Entidad que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone como sigue:

Tipo de Fideicomiso	Total de activos 31.12.2019 G	Total de activos 31.12.2018 G
Administración	327.373.040.887	184.376.881.262
Administración y garantía	33.600.000.000	33.600.000.000
Administración y testamentario	11.467.201.059	-
Administración de valores y fuente de pago	206.544.972.909	185.742.889.353
Fuente de pago	326.670.217.227	278.718.992.677
Garantía	1.251.975.913.720	1.138.680.357.972
Titularización	92.494.523.660	180.322.913.495
Total	2.250.125.869.462	2.001.442.034.759

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondiente a la actividad fiduciaria ascienden respectivamente a G 6.010.563.208 y G 4.989.176.810, y se registran en el rubro "Otras ganancias operativas".

Gabriel Ricardo Benitez M.

Gabriel Ricardo Benitez M.

Carlos Raúl Moreno F.

Carlos Raúl Moreno F.

Teresa Gaona de Bobadilla

Teresa Gaona de Bobadilla

Contador

Director

Vicepresidente



f.7 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)

En virtud a la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003 instituyó un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional, que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las Entidades financieras privadas autorizadas a operar por el BCP, hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante. En virtud de lo dispuesto en dicha Ley, a partir del tercer trimestre del año 2004 las Entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD, creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD en el ejercicio 2019 que constituyen gastos no recuperables, ascienden a ₡ 64.310.825.820, (en el ejercicio 2018 fue de ₡ 60.199.311.711), registrado en el rubro Otras Pérdidas Operativas – Gastos generales.

G. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero de 2020), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2019.

H. Efectos inflacionarios

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial a los bienes de uso mencionado en la nota c.8 a estos estados financieros.

I. Saldos y transacciones con partes relacionadas

I.1 Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

Asunción, 27 FEB. 2020
PUE

	31 de diciembre de	
	2.019 ₡	2.018 ₡
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Prestamos	12.906.280.000	14.901.350.000
Productos financieros documentados	220.909.567	225.357.408
(Productos financieros documentados a devengar)	(138.566.210)	(13.471.893)
Sub totales	12.988.623.357	15.113.235.515
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero		
Prestamos	71.243.700.153	95.303.076.614
Productos financieros documentados	11.289.684.402	10.206.252.303
(Productos financieros en suspenso)	-	(54.237)
(Productos financieros documentados a devengar)	(10.104.833.960)	(9.294.463.016)
(Previsiones)	-	(197.927)
Sub totales	72.428.550.595	96.214.613.737
Créditos Diversos		
Deudores por venta de bienes a plazo	21.216.960.779	25.240.617.941
(Ganancias a realizar)	(6.499.544.908)	(8.038.456.915)
Diversos	2.147.649.289	3.127.604.826
(Previsiones)	-	(15.330.000)
Sub totales	16.865.065.160	20.314.435.852
Créditos Vencidos		
Prestamos	5.402.923	-
(Previsiones)	(40.522)	-
Sub totales	5.362.401	-
Total del activo	102.287.601.513	131.642.285.104

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



43 (cuarenta y tres)

PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos	41.408.952.202	28.560.406.443
Cargos financieros documentados (Cargos financieros documentados a pagar)	2.861.183.005 (2.124.528.254)	1.937.951.481 (1.477.308.806)
Sub totales	42.145.606.953	29.021.049.118
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero		
Depósitos	113.316.302.666	110.628.654.477
Cargos financieros documentados (Cargos financieros no documentados a pagar) (Cargos financieros documentados a pagar)	10.656.313.709 1.909.521 (9.330.089.231)	10.104.814.025 27.244 (9.446.749.641)
Sub totales	114.644.436.665	111.286.746.105
Obligaciones Diversas		
Obligaciones Diversas	4.494.467	6.612.042
Sub totales	4.494.467	6.612.042
Previsiones		
Previsiones para cuentas de contingencias	-	(535.046)
Sub totales	-	(535.046)
Total del pasivo	156.794.538.085	140.313.872.219

1.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

CUENTAS	31 de diciembre de	
	2.019 G	2.018 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Deudores por garantías otorgadas	15.373.809.174	13.185.856.644
Créditos acordados en cuentas corrientes	6.033.434.260	361.325.678
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	1.219.313.089	1.354.528.172
Sub totales	22.626.556.523	14.901.710.494
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías		
Cash Collateral-Valor Computable	5.162.512.000	-
Hipotecas- Valor computable	632.508.897	419.671.918
Hipotecas- Valor no computable	133.565.438	111.328.082
Prendas sobre automóviles y maquinarias-Valor computable	5.402.923	10.000.000
Prendas - Valor Computable	103.545.440	-
Prendas valor no computable	-	90.631.797
Garantías en Fideicomiso- Valor computable	12.865.389.104	15.689.255.035
Garantías en Fideicomiso- Valor no computable	18.460.310.896	7.060.744.965
Otras garantías en el país- Valor computable	35.288.096	37.217.073
Otras garantías en el país- Valor no computable	10.036.775.459	10.034.846.482
Garantías de firma	81.581.280.991	107.854.642.992
Valores en custodia	2.100.000.000	4.551.233.743
	131.116.579.244	145.859.572.087

Estado Financiero con
Cuentas de Identificación

Asunción, 27 FEB 2020

PWC

Polvorinos, J. J. J. J.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Carlos Raúl Moreno F.
Director

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



40 cuarenta y cuatro

1.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados que se incluyen en el estado de resultados:

Cuentas	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Ganancias por créditos vigentes	4.530.664.003	6.000.139.369
Tarjetas de crédito	1.332.420	2.460.276
Primas devengadas por operaciones de reporto	-	2.090.140
Sub totales	4.531.996.423	6.004.689.785
GANANCIAS POR SERVICIOS		
Tarjetas de Crédito	837.716.947	73.111.298
Giros, transferencias órdenes de pago	77.568.429	52.981.176
Otras comisiones	5.205.801.646	3.452.692.445
Sub totales	6.121.087.022	3.578.784.919
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Dividendos	33.336.722.116	30.747.914.757
Venta de cartera	3.380.823.166	5.056.980.791
Sub totales	36.717.545.282	35.804.895.548
PERDIDAS FINANCIERAS		
Cargos por depósitos	8.610.708.081	6.122.949.661
Sub totales	8.610.708.081	6.122.949.661
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Pólizas de seguros	2.439.504.046	2.138.386.599
Comisiones por cobros de servicios	1.534.482.466	1.582.712.753
Otras comisiones	11.573.061.765	7.302.049.776
Sub totales	15.547.048.277	11.023.149.128

Asunción, 27 FEB. 2020
Pue
 Presidente del Consejo de Administración

Gabriel Ricardo Benítez M.
 Contador

Carlos Raúl Moreno F.
 Director

Teresa Gaona de Bobadilla
 Vicepresidente



45 (cuarenta y cinco)

J. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

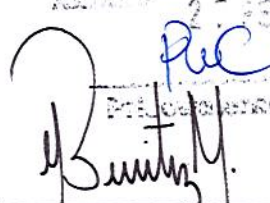
CUENTAS	31 de diciembre de	
	2019 G	2018 G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables en el exterior	461.342.026.907	373.273.911.325
Otras garantías reales en el país	5.262.357.277.424	5.581.532.678.793
Otras garantías computables en el exterior	2.480.477.028.763	2.270.614.352.432
Otras garantías computables en el país	202.979.782.812	273.256.800.561
Prendas valor no computable	218.699.690.991	164.250.336.283
Warrants sobre granos y cereales - valor computable	21.293.736.907	59.178.011.400
Warrants sobre fibra de algodón - valor computable	4.695.429.731	5.341.797.345
Warrants sobre otros productos - valor computable	2.887.301.456	2.997.650.755
Warrants valor no computable	731.862.427	64.987.774
Garantías en fideicomisos valor computable	1.156.901.802.589	1.099.554.610.902
Garantías en fideicomiso valor no computable	373.191.865.784	385.024.525.907
Otras garantías en el país valor computable	41.399.905.924	41.034.439.680
Otras garantías en el país valor computable	665.602.981.200	384.605.218.456
Otras garantías en el exterior - valor computable	1.435.431.558	685.938.943
Garantías de bancos del exterior - valor no computable	177.853.443	-
Garantías de firma	9.432.313.027.552	8.496.339.882.488
Administración de Valores y depósitos	465.817.422.855	470.630.611.845
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	22.643.654.104	55.291.766.591
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	806.012.315	138.005.794
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	2.489.934.005.645	2.305.488.129.440
Pólizas de seguros contratadas	687.495.028.209	591.387.582.077
Deudores incobrables	22.957.006.798	6.450.355.333
Posición de cambios	401.948.090.846	330.322.967.205
Contratos forward	132.289.370.000	121.296.989.000
Venta y cesión de cartera	440.303.177.685	415.004.741.104
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24.990.680.773.925	23.433.766.291.433

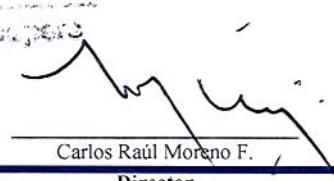
K. Consolidación de los saldos del balance de Banco Continental, Patria S.A. de Seguros y Novo Banco Continental S.A. al 31 de diciembre de 2019


La participación accionaria de Banco Continental S.A.E.C.A. en Patria S.A. de Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue del 63,97 %. La participación accionaria en NBC al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 99,99%.

Considerando que no se han emitido las reglamentaciones para la consolidación de los Estados Financieros con posterioridad a la Resolución 3 Acta 25 de fecha 4/5/2017 constituyendo una limitación a tal efecto, los balances consolidados más abajo, no se encuentran auditados, no obstante, los Estados Financieros del NBC y Banco Continental S.A.E.C.A. se encuentran auditados individualmente. A continuación, se resumen los principales saldos consolidados:

Asunción 27.883.000


Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador


Carlos Raúl Moreno F.
Director


Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente



46 (cuarenta y seis)

a. Balance general consolidado

CUENTAS	2019 Miles de ₡	2018 Miles de ₡
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponible	2.923.410.691	2.848.298.436
Valores públicos	2.595.328.128	2.311.006.081
Colocaciones	2.316.640.225	2.448.190.419
Créditos vigentes	13.709.192.738	13.363.874.937
Créditos diversos	641.932.441	433.682.025
Activos diferidos	42.608.205	30.653.482
	22.229.112.428	21.435.705.380
Activo no corriente		
Créditos vencidos	124.289.666	125.455.770
Inversiones	631.798.918	538.254.521
Bienes de uso	126.755.461	133.837.761
Cargos diferidos	11.007.554	15.382.302
	893.851.599	812.930.354
TOTAL DEL ACTIVO	23.122.964.027	22.248.635.734
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas financieras	4.966.137.869	5.466.827.603
Obligaciones diversas	14.363.973.179	13.500.531.730
Provisiones	325.212.747	129.773.874
Previsiones	177.041.474	169.891.366
Utilidades diferidas	7.140.658	6.814.040
TOTAL DEL PASIVO	19.839.505.927	19.273.838.613
PATRIMONIO NETO	3.200.554.188	2.907.487.075
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	82.903.912	67.310.046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	23.122.964.027	22.248.635.734

b. Estado de resultados consolidado

CUENTAS	31 de diciembre de	
	2019 Miles de ₡	2018 Miles de ₡
Ingresos	8.523.153.748	6.464.434.704
Egresos	(7.582.041.530)	(5.547.976.885)
Utilidad bruta	941.112.218	916.457.819
Ganancias operativas	2.420.963.107	1.720.809.213
Pérdidas operativas	(2.852.204.265)	(2.130.260.376)
Utilidad operativa	509.871.060	507.006.656
Resultados extraordinarios	70.953.983	66.559.451
Resultado antes del impuesto a la renta	580.825.043	573.566.107
Impuesto a la renta	(66.517.884)	(51.927.278)
Resultado del ejercicio antes de la participación minoritaria	514.307.159	521.638.829
Interés minoritario	(9.418.720)	(9.154.319)
Resultado del ejercicio neto de participación minoritaria	504.888.439	512.484.510
Resultado por acción neto de participación minoritaria	55,44	59,54

[Handwritten signature]
Gabriel Ricardo Benítez M.

*** **

[Handwritten signature]
Carlos Raúl Moreno F.

[Handwritten signature]
Teresa Gaona de Bobadilla

Contador

Director

Vicepresidente