

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

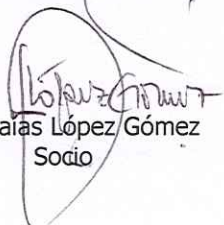
Responsabilidad del Auditor

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

Opinión

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

26 de febrero de 2020
Asunción, Paraguay


Lic. Ysaías López Gómez
Socio

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

	2018	2019		2018	2019
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES			OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO		
Caja	24.212.315.971	25.807.673.992	Banco Central del Paraguay (FGD)	843.105.720	804.329.560
Banco Central del Paraguay	75.781.148.670	68.865.368.162	Operaciones a Liquidar	1.192.642.124	10.004.602.740
Otras Instituciones Financieras	17.799.487.885	19.503.007.437	Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	144.422.263.271	160.737.269.794
Deudores por Productos Financieros Devengados	47.940.121	47.940.121	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	3.064.358.889	1.937.005.316
Previsiones (Nota C.6)	(42.504.704)	(29.563.357)		149.522.370.004	173.483.207.410
	117.798.387.943	114.194.426.355			
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS			OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	24.740.316.994	13.858.309.452	Depósito - Sector Privado	661.424.023.892	616.558.380.128
	24.740.316.994	13.858.309.452	Depósitos-Sector Público	802.686.467	385.201.309
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO			Otras Obligaciones	224.708.500	307.559.774
Otras Instituciones Financieras	32.632.086.786	40.317.793.202	Obligaciones o Deb. y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	5.000.000.000	5.000.000.000
Operaciones a Liquidar	1.167.828.754	10.008.054.795	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	12.850.790.392	13.348.845.354
Deudores por Productos Financieros Devengados	972.276.981	1.281.403.473		680.302.209.251	635.599.986.565
Previsiones (Nota C.6)	0	0			
	34.772.192.521	51.607.251.470	OBLIGACIONES DIVERSAS		
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			Acreedores Fiscales	1.820.448.756	2.278.624.604
Préstamos	707.526.654.285	704.046.445.656	Acreedores Sociales	808.574.825	880.204.778
Deudores por Productos Financieros Devengados	20.165.197.585	16.415.627.256	Otras Obligaciones Diversas	10.223.294.125	7.363.302.886
Previsiones (Nota C.6)	(15.927.240.833)	(10.955.544.614)	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	39.207.230	35.625.286
	711.764.611.037	709.506.528.298		12.891.524.936	10.557.757.554
CRÉDITOS DIVERSOS			TOTAL PASIVO CORRIENTE	842.716.104.191	819.640.951.529
Diversos	32.514.532.585	14.008.595.201			
Previsiones (Nota C.6)	(1.172.734.349)	(164.692.801)	PASIVO NO CORRIENTE		
	31.341.798.236	13.843.902.400	PROVISIONES Y PREVISIONES		
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			Provisiones	1.378.473.114	1.040.443.981
Préstamos	60.685.730.509	38.998.955.229	Previsiones	38.416.672	0
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.319.705.864	1.182.471.913		1.416.889.786	1.040.443.981
Previsiones (Nota C.6)	(33.845.460.738)	(20.196.571.587)	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.416.889.786	1.040.443.981
	28.159.975.635	19.984.855.555	TOTAL PASIVO	844.132.993.977	820.681.395.510
INVERSIONES			PATRIMONIO NETO		
Titulos Privados	14.500.096.529	14.540.800.000	Capital Integrado	90.510.000.000	90.510.000.000
Otras Inversiones	12.707.192.262	18.816.209.590	Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
Inversiones Especiales	0	7.376.000	Ajustes al Patrimonio	8.540.528.429	8.682.331.625
Derechos Fiduciarios	0	7.859.665.350	Reservas	42.011.739.194	44.287.559.489
Rentas sobre Sector Privado	0	141.417.262	Resultado del Ejercicio	2.275.820.295	4.121.240.970
Previsiones (Nota C.7)	(454.270.824)	(6.572.789.942)	TOTAL PATRIMONIO NETO	143.340.041.289	147.603.085.455
	26.753.017.967	34.792.678.260			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	975.330.300.333	957.787.951.790	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	987.473.035.266	968.284.480.965
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Propios (Nota C.8)	5.921.049.429	4.123.295.871			
	5.921.049.429	4.123.295.871			
CARGOS DIFERIDOS					
Cargos Diferidos (Nota C.9)	6.221.685.504	6.373.233.304			
	6.221.685.504	6.373.233.304			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	12.142.734.933	10.496.529.175			
TOTAL ACTIVO	987.473.035.266	968.284.480.965			
CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO					
	2018	2019			
Líneas de Créditos	10.927.968.069	6.575.997.951			
Otras Contingencias	0	0			
Total Cuentas de Contingencias	10.927.968.069	6.575.997.951			
Cuentas de Orden	3.937.312.213.744	5.046.115.304.302			
Total Cuentas de Orden	3.937.312.213.744	5.046.115.304.302			

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:
26 FEB. 2020
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

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

	2018	2019
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos Vigentes – Sector Financiero	6.760.668.990	6.528.733.281
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	133.064.087.898	111.156.897.673
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	8.878.133.500	9.243.863.328
Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	121.825.512.302	0
	270.528.402.690	126.929.494.282
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones – Sector Financiero	10.544.530.353	(8.151.501.647)
Por Obligaciones – Sector No Financiero	41.620.484.056	(40.029.469.491)
Valuación de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	121.779.166.622	(453.388.270)
	173.944.181.031	(48.634.359.408)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	96.584.221.659	78.295.134.874
PREVISIONES		
Constitución de Previsiones	(125.568.736.051)	(108.864.974.226)
Desafectación de Previsiones	60.889.231.260	64.260.260.764
	(64.679.504.791)	(44.604.713.462)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	31.904.716.868	33.690.421.412
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por Servicios	37.919.851.023	34.928.845.563
Pérdidas por Servicios	(6.514.324.598)	(5.528.132.081)
	31.405.526.425	29.400.713.482
RESULTADO BRUTO	63.310.243.293	63.091.134.894
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por Créditos Diversos	12.866.765.038	37.927.144.470
Otras ganancias diversas	19.920.169.763	16.647.310.949
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	270.335.764.561	0
	303.122.699.362	54.574.455.419
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(54.671.847.634)	(49.102.036.741)
Gastos Generales	(31.670.786.545)	(29.632.178.347)
Depreciaciones de Bienes	(2.444.759.896)	(1.967.592.151)
Otras	(5.854.587.149)	(31.211.854.603)
Amortización de Cargos Diferidos	(1.046.469.843)	(1.265.777.000)
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(270.511.699.339)	(412.267.180)
	(366.200.150.406)	(113.591.706.022)
RESULTADO OPERATIVO NETO	232.792.249	4.073.884.291
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias Extraordinarias	2.085.206.510	2.028.466.074
Pérdidas Extraordinarias	(64.229.116)	(1.661.490.030)
	2.020.977.394	366.976.044
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	312.890.949	122.821.875
Pérdidas	(38.685.898)	(84.987.059)
	274.205.051	37.834.816
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2.527.974.694	4.478.695.151
Impuesto a la Renta	252.154.399	357.454.181
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	2.275.820.295	4.121.240.970

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Venilla
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha:

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCB

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

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

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

CUENTAS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISION	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL PERIODO	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	90.510.000.000	0	1.953.371	42.011.739.194	0	8.540.528.429	0	2.275.820.295	143.340.041.289
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	(2.275.820.295)	-2.275.820.295
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	141.803.196	0	0	141.803.196
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	2.275.820.295	0	0	0	0	2.275.820.295
Distribución de Dividendos en Acc.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Dividendos en Efec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	4.121.240.970	4.121.240.970
SALDO AL 31/12/2019	90.510.000.000	0	1.953.371	44.287.559.489	0	8.682.331.625	0	4.121.240.970	147.603.085.455
SALDO AL 31/12/2018	90.510.000.000	0	1.953.371	42.011.739.194	0	8.540.528.429	0	2.275.820.295	143.340.041.289

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Veñita
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación
con el Dictamen de fecha:

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Guaraníes)


Por el periodo culminado el


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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:
26 FEB. 2020
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5


Francisco Furman Silva
Contador


Juan Carlos Alvarez
Síndico


Silvia Murto de Mendez
Gerente General


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

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

B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1) Naturaleza Jurídica

Financiera El Comercio S.A. fue constituida por Escritura Pública de fecha 26 de Abril de 1976, y reconocida su Personería Jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación N° 23.758 de fecha 6 de Julio de 1976 e inscripto en el Registro Público de Comercio en fecha 9 de Julio de 1976. Por Escritura Pública N° 342 de fecha 19 de Diciembre de 1995 se cambia la denominación social por la de **Financiera El Comercio S.A.E.C.A.** a los efectos de acogerse a los beneficios de la Ley N° 548/95. Por Resolución N° 179/95, la Comisión Nacional de Valores calificó a Financiera El Comercio S.A. como sociedad anónima emisora de capital abierto. En fecha 28 de Diciembre de 1999, El Directorio del Banco Central del Paraguay, a través de su Resolución N° 3, Acta 184, autorizó la fusión por absorción de Emprendimientos Financieros S.A.E.C.A., por parte de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., resuelta en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de Noviembre de 1999. Como parte de dicho proceso se cumplieron con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay sobre todo lo relativo a la fusión y a los estados contables de cierre. Por Escritura Pública N° 233 de fecha 3 de Diciembre de 2002; su complementaria, Escritura Pública N° 66 de fecha 11 de Abril de 2003, Escritura Pública N° 59 de fecha 03 de Junio de 2008 y Escritura Pública N° 34 de fecha 30 de Julio de 2009, se encuentran los Estatutos vigentes de la institución, por los que rigen y desarrollan todas las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo a las normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

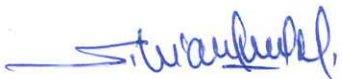
Su Domicilio se constituye en la ciudad de Asunción, y su duración es de 99 años contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio.


b.2) Base de Preparación de los Estados Contables

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


Francisco Furman Silva
Contador


Juan Carlos Alvarez
Síndico


Silvia Murto de Mendez
Gerente General


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

b.3) Sucursales en el Exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4) Participación en Otras Sociedades

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	CONDICION	MONEDA DE LA INVERSION	VALOR NOMINAL	% DE PARTICIPACION	VALOR CONTABLE
31 de diciembre de 2019					
BANCARD S.A.	Vinculada	Gs.	9.675.000.000	7,14%	9.675.000.000
SISTEMAS Y GESTIONES S.A.	Vinculada	Gs.	4.715.800.000	19%	4.715.800.000
BURO DE INFORMACION COMERCIAL S.A.	No vinculada	Gs.	150.000.000	3,68%	150.000.000
TOTAL					14.540.800.000
31 de diciembre de 2018					
BANCARD S.A.	Vinculada	Gs.	9.675.000.000	7,14%	9.675.000.000
SISTEMAS Y GESTIONES S.A.	Vinculada	Gs.	4.668.000.000	30%	4.668.000.000
EL COMERCIO ENVIOS AL PARAGUAY S.R.L.	Vinculada	ARP	76.000,00	95%	157.096.529
TOTAL					14.500.096.529

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

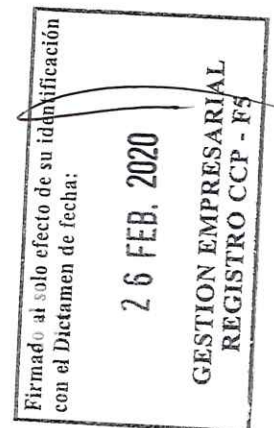
	31/12/2018	31/12/2019
Capital Autorizado	100.000.000.000	100.000.000.000
Capital Integrado	90.510.000.000	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
	Cantidad	Cantidad
Acciones Fundadoras - Tipo Nominativas (5 votos)	3.000	3.000
Acciones Ordinarias - Tipo Nominativas (1 voto)	87.510	87.510

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

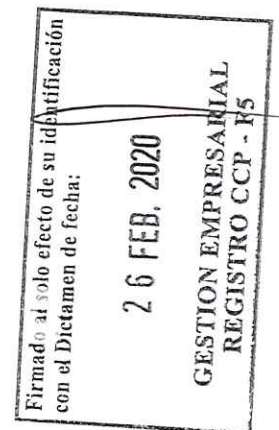
Teresa Rivarola de Veilla
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

b.6) Nómina del Directorio y Personal Superior

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








Francisco Furman Silva Contador
Juan Carlos Alvarez Síndico
Silvia Murto de Mendez Gerente General
Teresa Rivarola de Velilla Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

C.) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

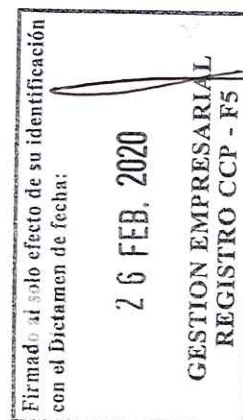
c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

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

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

c.2) Posición en Moneda Extranjera

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



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

c.3) Valores Públicos y Privados

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

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

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Vélilla
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:
26 FEB. 2020
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

c.5) Cartera de Créditos

Administración del riesgo de crédito:

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

Criterios de clasificación y valuación:

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones y ampliaciones posteriores, para lo cual:

- a) los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: i) Grandes deudores; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Deudores personales de consumo o vivienda y iv) Microcréditos;
- b) los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo, con base en la mora y/o a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma modificatoria de la Resolución N° 1/2007 requiere que la categoría 1 se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones (categorías 1, 1.a y 1.b);
- c) los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en la categoría "1" y categoría "2" de forma subjetiva han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos con mas de 60 días de atraso y/o vigentes clasificados en categoría "3" y superior, que han sido reconocidos como ganancia, han sido provisionados en su totalidad;
- d) se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías de riesgo "3" o superior y se reconocen como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1;
- e) los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento;
- f) se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- g) se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera crediticia conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007;
- h) se han constituido provisiones genéricas adicionales y
- i) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para previs	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
31/12/2018					
1	34.772.192.521	-	0%	-	34.772.192.521
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	34.772.192.521	-	-	-	34.772.192.521
Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para previs	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
31/12/2019					
1	51.607.251.470	-	0%	-	51.607.251.470
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	51.607.251.470	-	-	-	51.607.251.470

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
31/12/2018					
1	643.936.108.086	25.253.381.814	0%	(165.569.313)	643.770.538.773
1a	50.679.148.803	302.388.660	0,5%	(261.714.747)	50.417.434.056
1b	17.871.547.810	1.325.588.117	1,5%	(254.887.473)	17.616.660.337
2	2.182.012.753	-	5%	(156.973.931)	2.025.038.822
3	507.238.187	-	25%	(180.423.633)	326.814.554
4	11.583.435.028	-	50%	(5.850.001.516)	5.733.433.512
5	209.768.031	-	75%	(201.769.839)	7.998.192
6	722.593.172	-	100%	(734.209.895)	(11.616.723)
Previsiones Genericas	-	-		(8.121.690.486)	(8.121.690.486)
TOTAL VIGENTES	727.691.851.870	26.881.358.591		(15.927.240.833)	711.764.611.037
31/12/2019					
1	653.880.465.111	-	0%	(446.871.831)	653.433.593.280
1a	38.742.571.877	-	0,5%	(307.630.454)	38.434.941.423
1b	8.043.366.225	-	1,5%	(53.528.847)	7.989.837.378
2	11.443.069.192	-	5%	(564.592.239)	10.878.476.953
3	3.101.457.209	-	25%	(815.355.708)	2.286.101.501
4	4.411.718.959	-	50%	(2.229.613.149)	2.182.105.810
5	624.446.735	-	75%	(289.468.124)	334.978.611
6	215.940.835	-	100%	(9.196.664)	206.744.171
Previsiones Genericas	-	-		(6.240.250.829)	(6.240.250.829)
TOTAL VIGENTES	720.463.036.143	0		(10.956.507.845)	709.506.528.298

CRÉDITOS VENCIDOS AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
31/12/2018					
1	163.413.392	-	0%	(2.544.293)	160.869.099
1a	37.491.462	-	0,5%	(578.723)	36.912.739
1b	138.076.482	32.803.643	1,5%	(1.834.619)	136.241.863
2	12.426.819.643	1.502.206.330	5%	(864.006.837)	11.562.812.806
3	11.634.385.184	864.169.739	25%	(2.948.947.172)	8.685.438.012
4	6.925.129.360	-	50%	(3.527.277.121)	3.397.852.239
5	11.025.716.022	54.611.293	75%	(8.299.808.513)	2.725.907.509
6	19.654.404.829	1.556.319.880	100%	(18.200.463.460)	1.453.941.369
TOTAL VENCIDOS	62.005.436.374	4.010.110.885		(33.845.460.738)	28.159.975.636
31/12/2019					
1	729.704.138	-	0%	(99.307.620)	630.396.518
1a	511.634.826	-	0,5%	(53.666.681)	457.968.145
1b	4.478.236.610	-	1,5%	(324.739.719)	4.153.496.891
2	7.230.362.922	-	5%	(1.448.372.547)	5.781.990.375
3	7.804.491.188	-	25%	(2.667.783.898)	5.136.707.290
4	4.141.046.872	-	50%	(2.859.037.923)	1.282.008.949
5	8.927.777.353	-	75%	(6.862.250.047)	2.065.527.306
6	6.358.173.233	-	100%	(5.881.413.152)	476.760.081
TOTAL VENCIDOS	40.181.427.142	-		(20.196.571.587)	19.984.855.555

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Veilla
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

Créditos Vigentes

31/12/2018				
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Categoría 2 Gs.	Total Cartera AFD Gs.
14.709.436.749	1.680.705.394	615.992.049	-	17.006.134.192
31/12/2019				
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Categoría 1b Gs.	Total Cartera AFD Gs.
11.317.056.628	2.883.162.200	319.721.020	220.827.153	14.740.767.001

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

c.6) Previsiones Sobre Riesgos Directos y Contingentes

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

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

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

Provisiones Créditos Vigentes SNF

Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vigente
Provisiones Genéricas 0,75%
Provisiones Genéricas Voluntarias

	31/12/2018	31/12/2019
	7.805.550.353	4.715.293.784
	5.611.112.014	5.518.399.722
	2.510.578.468	721.851.108
	15.927.240.835	10.955.544.614

Provisiones Créditos Vencidos

Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vencida

	33.845.460.731	20.196.571.587
	33.845.460.731	20.196.571.587

Total Gral. Provisiones para Cartera de Créditos

	49.772.701.566	31.152.116.201
--	-----------------------	-----------------------

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:
26 FEB. 2020
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

c.7) Inversiones (en guaraníes)

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

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez,
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

c.8) Bienes de Uso (en guaraníes)

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

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:

26 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

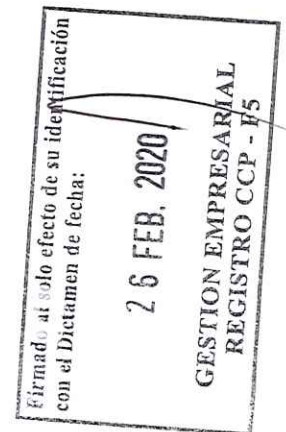
c.10) Pasivos Subordinados

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

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

c.11) Otras Instituciones Financieras (en guaraníes)

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



Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

1. Encajes Legales.

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

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

c.13) Garantías otorgadas respecto a Pasivos.

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

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

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

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

(*) Incluyen provisiones

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

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha:
26 FEB. 2020
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CCP - F5

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

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

(*) Incluye deudores por productos financieros devengados, ganancias por valuación en suspenso y operaciones a liquidar/reporte, antes de provisiones

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

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

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

-Activos

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

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

(a) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados

-Pasivos

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

c.17) Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición.

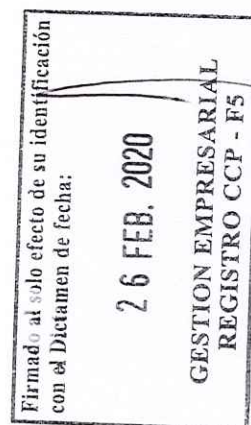
No Existen.

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

D) PATRIMONIO

d.1) Evolución del Patrimonio (en guaraníes)

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

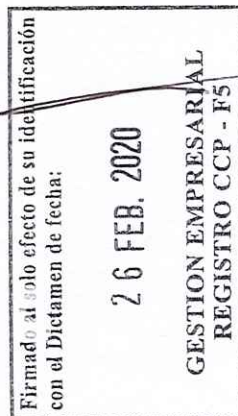
E) INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

e.1) Líneas de Crédito (en guaraníes)

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

e.2) Cuentas de Orden (en guaraníes)

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2019
Cuentas de Orden	3.937.312.213.755	5.046.115.304.302
TOTAL	3.937.312.213.755	5.046.115.304.302



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

F.1) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas

De acuerdo con la Ley N° 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%, y cuando las utilidades fueren distribuidas en efectivo, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%. Además, los dividendos abonados o acreditados a accionistas del exterior están sujetos a una retención del 15%. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra provisionado el importe correspondiente al 4° trimestre del año 2019.

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

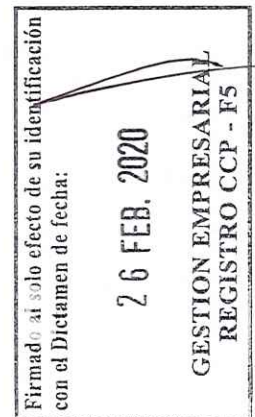
Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

F.2) Diferencias de Cambios en monedas extranjeras.

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en la línea del Estado de Resultado denominadas " Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera" y su resultado se expone a continuación:

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



G) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos o circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2019 que deberían de ser expuestos.

H) Efectos Inflacionarios.

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

Francisco Furman Silva Contador
 Juan Carlos Alvarez Sindico
 Silvia Murto de Mendez Gerente General
 Teresa Rivarola de Velilla Presidente

RESOLUCION CNV N° 1272/10, ACTA N° 044/10 DE FECHA 10 DE MAYO DE 2010

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A- PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art.34 de la Ley 1284/98 (Indicar nombres de las partes)

*** Inciso a- Personas con Derecho a Voto (Accionistas) que controlen 10% Capital de la Sociedad Fiscalizada**

Rural Impulse Fund II S.A., SICAV - SIF	13.850.000.000	15,30%
González de Heisecke, María Adela	12.303.000.000	13,59%
Heisecke Rivarola, Carlos Alberto	12.302.000.000	13,59%
Rivarola de Velilla, Flora Teresa	10.496.000.000	11,60%

*** Inciso b- S.A. en las que estas (Otras Sociedades) controlen el 10% del Capital de la Sociedad Fiscalizada**

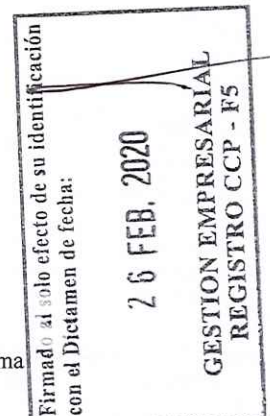
NO APLICABLE

*** Inciso c- Accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un Director (Privilegios)**

NO APLICABLE - no existen privilegios específicos por accionistas.-

*** Inciso d- Descripción Directores, Administradores, Síndicos, Auditores y Apoderados de la Sociedad Fiscalizada**

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



Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

* OTROS: Los cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad de las personas referidas en los incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la Sociedad.-

Boettner, Luis Oscar	0,15%	Accionista
De Aguirre De Boettner, Maria Graciana	6,07%	Accionista
De Aguirre De Lane, Marta Ines	6,22%	Accionista
De Aguirre de Pfannl, Marcela Beatriz	6,22%	Accionista
Gonzalez De Heisecke, Maria Adela	13,59%	Accionista
Gossen Colarte, Victor Saul	0,19%	Accionista
Pecci Miltos, Antonio Luis Bernardo	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Beatriz Marta	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Juan Bautista	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Jorge Daniel	0,92%	Accionista

Según Art. 27 de la RESOLUCION CNV N° 763/04

* Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen mas del 10% del Activo de la Sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Indicar el % de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (Solo en el caso de Inversión en acciones)
NO APLICABLE			

Observación :En el caso de no registrar inversiones indicar en forma expresa esta situación

* Activos de la Sociedad comprendidos en mas del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o valor	Monto de la deuda garantizada
NO APLICABLE			

Observación :En el caso de no registrar garantías, indicar en forma expresa esta situación

Según Art. 28 de la RESOLUCION CNV 763/04

* Vinculación por nivel de endeudamiento
NO APLICABLE

Según Art. 1ª RESOLUCION CNV N° 1257/10

Vinculadas a las entidades Fiscalizadas, siempre y cuando mantengan operaciones con estas, a aquellas sociedades en las que sus accionistas, socios, o directores tengan participación, indistintamente, en carácter de accionistas,

Nombre de la Empresa	Factores de Vinculación
NO APLICABLE	

B- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Items No Aplicable para bancos y Financieras)
(En forma comparativa con el mismo periodo del año anterior)

	AL 31/12/2018	AL 31/12/2019
ACTIVO		
CUENTAS POR COBRAR		
(Distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		
(Distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
INGRESOS		
(Con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
EGRESOS		
(Con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)	0	0

Francisco Furman Silva
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

