

# **FINEXPAR S.A.E.C.A**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Gestión Empresarial  
Estudio de Auditoría y Consultoría



Latinoamérica

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos  
C. Postal 1209, Asunción - Paraguay  
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118  
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py  
www.smslatam.com

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
FINEXPAR S.A.E.C.A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de FINEXPAR 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 27 de febrero de 2019, un dictamen sin salvedades.

### *Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad*

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por el 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 representaciones erróneas 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 representaciones erróneas 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 FINEXPAR 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 el Banco Central del Paraguay (BCP) y en los aspectos no reglamentados por estas, con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

25 de febrero de 2020  
Asunción, Paraguay

  
Lic. Ysaías López Gómez  
Socio



**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**Presentado en forma comparativa con el año anterior**  
 (Expresado en Guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponible</b>		<b>47.972.954.249</b>	<b>59.466.084.743</b>
Caja		2.530.760.242	2.981.034.302
Banco Central del Paraguay	c.2	41.738.417.699	54.727.034.210
Otras instituciones financieras (Disponible)		3.663.802.145	1.742.443.326
Cheques para compensar		39.974.163	15.572.905
<b>Valores Públicos</b>	c.3	<b>10.584.736.452</b>	<b>964.773.464</b>
<b>Créditos Vigentes por Intermediación Financiera -Sector Financiero</b>	c.5.1	<b>47.121.830.279</b>	<b>41.675.747.826</b>
Otras instituciones financieras (SF)		44.991.000.000	40.180.000.000
Productos financieros devengados (SF)		2.130.830.279	1.495.747.826
<b>Créditos Vigentes por Intermediación Financiera -Sector No Financiero</b>	c.5.2	<b>668.900.884.877</b>	<b>540.962.444.348</b>
Préstamos SNF		657.734.023.982	527.885.966.934
Deudores por productos financieros devengados SNF		20.432.980.257	21.626.552.757
Operaciones a Liquidar			
(Ganancias por Valuac.en Suspense) SNF		(3.731.640)	(203.936.512)
(Previsiones SNF)	c.6	(9.262.387.722)	(8.346.138.831)
<b>Créditos Diversos</b>		<b>4.303.787.287</b>	<b>1.737.995.349</b>
Créditos Diversos		4.320.037.287	1.739.545.349
(Previsiones Créditos Diversos)	c.6	(16.250.000)	(1.550.000)
<b>Créditos Vencidos por Intermediación Financiera</b>	c.5.3	<b>14.576.028.100</b>	<b>9.754.498.177</b>
Sector no financiero		13.338.617.326	11.848.866.205
Créditos morosos		12.667.219.975	7.874.378.140
(Ganancias por Valuac.en Suspense) SNF.		(1.157.633.505)	(677.948.115)
Productos financieros devengados		1.278.723.762	857.820.399
(Previsiones VSNF)	c.6	(11.550.899.458)	(10.148.618.452)
<b>Inversiones</b>	c.7	<b>32.097.195.401</b>	<b>7.645.347.306</b>
Otras inversiones		32.959.590.836	7.965.765.930
(Previsiones Inversiones)	c.6	(862.395.435)	(320.418.624)
<b>Bienes de Uso – Anexo</b>		<b>14.494.865.648</b>	<b>5.087.148.101</b>
<b>Cargos Diferidos</b>	c.8	<b>2.754.913.885</b>	<b>2.875.412.379</b>
<b>Total del activo</b>		<b>842.807.196.178</b>	<b>670.169.451.693</b>

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**Presentado en forma comparativa con el año anterior**  
**(Expresado en Guaraníes)**

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Obligaciones por Intermediación</b>	c.12	<b>184.480.726.161</b>	<b>176.606.189.633</b>
<b>Financiera – Sector Financiero</b>			
Otras instituciones financieras (OSF)		54.016.607.944	63.779.658.273
Préstamos de entidades financieras		128.454.456.980	110.293.517.107
Acreedores por cargos financieros devengados (OSF)		2.009.661.237	2.533.014.253
<b>Obligaciones por Intermediación</b>	c.12	<b>551.921.101.986</b>	<b>409.879.217.289</b>
<b>Financiera – Sector No Financiero</b>			
Depósitos - Sector privado		518.378.553.227	378.791.947.488
Depósitos - Sector público		-	1.692.108.000
Otras obligaciones			
Obligaciones o Debentures y Bonos Emitidos		25.812.560.000	23.842.160.000
Acreedores por cargos financieros devengados (OSNF)		7.729.988.759	5.553.001.801
<b>Obligaciones Diversas</b>		<b>2.650.080.452</b>	<b>3.445.689.209</b>
Acreedores fiscales y sociales		1.362.944.440	2.536.550.014
Acreedores sociales		170.471.661	90.955.503
Otras obligaciones diversas		1.116.664.351	818.183.692
<b>Total del pasivo</b>		<b>739.051.908.599</b>	<b>589.931.096.131</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Integrado</b>		<b>75.000.000.000</b>	<b>50.000.000.000</b>
<b>Adelantos Irrev. A Cuenta de Integración</b>			
Capital		-	-
Ajustes al Patrimonio		3.117.729.618	2.974.775.671
Reservas		15.578.388.821	12.980.954.323
Resultados Acumulados		-	-
Utilidad del Ejercicio		10.059.169.140	14.282.625.568
<b>Total del patrimonio</b>		<b>103.755.287.579</b>	<b>80.238.355.562</b>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<b>842.807.196.178</b>	<b>670.169.451.693</b>
<b>Cuentas de Contingencia y de Orden</b>		<b>1.338.111.961.376</b>	<b>804.870.407.097</b>
Cuentas de contingencia		16.422.911.437	19.538.457.966
Cuentas de orden		1.321.689.049.939	785.331.949.131

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

Edgar Ramírez  
 Contador General

Carlos Saldivar  
 Síndico Titular

John Matthias Gaona  
 Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
 Presidente



**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
Presentado en forma comparativa con el año anterior

	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		<b>84.671.777.036</b>	<b>77.792.897.356</b>
Por créditos vigentes - sector financiero		3.593.098.029	2.724.813.723
Por créditos vigentes - sector no financiero		75.768.027.074	71.083.988.390
Por créditos vencidos		3.761.643.007	2.874.843.523
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos		1.549.008.926	1.109.251.720
<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>		<b>(47.576.023.041)</b>	<b>(42.440.347.828)</b>
Por obligaciones - sector financiero		(9.836.941.649)	(8.595.152.512)
Por obligaciones - sector no financiero		(37.739.081.392)	(33.845.195.316)
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>		<b>37.095.753.995</b>	<b>35.352.549.528</b>
<b>PREVISIONES</b>		<b>(15.622.053.693)</b>	<b>(9.458.661.634)</b>
Perdidas por incobrabilidad.		(82.869.076.487)	(52.678.836.129)
Desafectación de provisiones		67.247.022.794	43.220.174.495
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES</b>		<b>21.473.700.302</b>	<b>25.893.887.894</b>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		<b>5.275.901.036</b>	<b>1.349.493.206</b>
Ganancias por servicios		5.275.901.036	1.349.493.206
Pérdidas por servicios		-	-
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>26.749.601.338</b>	<b>27.243.381.100</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		<b>41.738.147.734</b>	<b>40.531.248.544</b>
Ganancias por créditos diversos		4.513.655.387	14.344.585.762
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	e.2	30.770.631.091	18.406.303.200
Rentas		1.050.067.985	921.557.455
Otras ganancias diversas		5.403.793.271	6.858.802.127
<b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>		<b>(59.368.978.142)</b>	<b>(53.643.026.752)</b>
Retribución al personal y cargas sociales		(12.558.717.532)	(9.216.428.778)
Seguros		(124.396.008)	(128.540.235)
Depreciaciones de bienes de uso		(772.928.349)	(825.490.762)
Amortizaciones de cargos diferidos		(1.443.362.772)	(1.677.555.090)
Otras pérdidas operativas		(14.017.707.384)	(23.396.524.748)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (OPO)	e.2	(30.451.866.097)	(18.398.487.139)
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>		<b>9.118.770.930</b>	<b>14.131.602.892</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>1.980.066.001</b>	<b>1.618.175.712</b>
Ganancias extraordinarias		1.980.066.001	2.381.682.641
Pérdidas extraordinarias		-	(763.506.929)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>11.098.836.931</b>	<b>15.749.778.604</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(1.039.667.791)</b>	<b>(1.467.153.036)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>		<b>10.059.169.140</b>	<b>14.282.625.568</b>

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - P5



**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
 Presentado en forma comparativa con el año anterior  
 (Expresado en Guaraníes)

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Ingresos por intereses	84.671.777.036	77.792.897.356
Intereses pagados	-47.576.023.041	-42.440.347.828
Ingresos netos por servicios varios	5.275.901.036	1.349.493.206
Ingresos por créditos diversos	4.513.655.387	14.344.585.762
Pagos efectuados a proveedores y empleados	-12.583.943.248	-9.173.951.919
Otros ingresos operativos	8.433.927.257	10.162.042.223
Otras pérdidas operativas	-14.142.103.392	-24.288.571.912
Result. en operac. antes de los cambios de activos y pasivos operativos	28.593.191.035	27.746.146.888

**Variaciones en Activos y Pasivos**

Valores Públicos	-9.619.962.988	-766.581.831
Créditos por intermediación financiera	-153.828.106.598	-105.785.815.929
Créditos diversos	-2.565.791.938	819.392.369
Cargos diferidos	-1.322.864.278	-968.658.214
Obligaciones por intermediación financiera	149.916.421.225	52.300.020.251
Obligaciones diversas	-1.835.276.548	-232.329.330
Provisiones y previsiones	-1.270.227.363	-2.503.050.023
Flujo Neto de caja de actividades operativas	8.067.382.547	-29.390.875.819

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Ventas de bienes adquiridos en recuperación de créditos	-24.451.848.095	3.885.182.811
Adquisición de bienes de uso en el año	-10.037.691.949	-90.611.813
Flujo neto de caja de actividades de inversión	-34.489.540.044	3.794.570.998

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS**

Distribución de utilidades	-10.389.737.991	-963.200.000
Adelantos Irrev. A Cuenta de Integración Capital	25.000.000.000	9.683.570.000
Flujo neto de caja de actividades financieras	14.610.262.009	8.720.370.000
(Disminución) / Incremento neto de caja	-11.811.895.488	-16.875.934.821
Diferencia de cambio	318.764.994	7.816.061
Caja al principio del año	59.466.084.743	76.334.203.501
Caja al final del año	47.972.954.249	59.466.084.743

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente

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

8

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5



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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL AÑO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**Presentado en forma comparativa con el año anterior**  
(Expresado en Guaraníes)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>32.831.570.000</b>	<b>2.794.247.688</b>	<b>10.868.937.425</b>	-	<b>11.553.497.024</b>	<b>58.048.252.137</b>
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(993.420.126)	(993.420.126)
Adelantos Irrev. A Cuenta de Integración Capital	9.683.570.000	-	-	-	-	9.683.570.000
Revalúo de bienes de uso	-	180.527.983	-	-	-	180.527.983
Capitalización de resultados	7.484.860.000	-	-	-	(7.484.860.000)	-
Ajustes a la reserva legal Ley 841	-	-	2.112.016.898	-	(2.112.016.898)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(963.200.000)	(963.200.000)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	14.282.625.568	14.282.625.568
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>50.000.000.000</b>	<b>2.974.775.671</b>	<b>12.980.954.323</b>	-	<b>14.282.625.568</b>	<b>80.238.355.562</b>
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(1.295.453.079)	(1.295.453.079)
Adelantos Irrev. A Cuenta de Integración Capital	25.000.000.000	-	-	-	-	25.000.000.000
Revalúo de bienes de uso	-	142.953.947	-	-	-	142.953.947
Capitalización de resultados	-	-	-	-	-	-
Ajustes a la reserva legal Ley 841	-	-	2.597.434.498	-	(2.597.434.498)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(10.389.737.991)	(10.389.737.991)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	10.059.169.140	10.059.169.140
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>75.000.000.000</b>	<b>3.117.729.618</b>	<b>15.578.388.821</b>	-	<b>10.059.169.140</b>	<b>103.755.287.579</b>

Edgar Ramirez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Mathias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis Maria Zubizarreta  
Presidente



# Finexpar

FINANCIERA S.A.E.C.A.

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

**25 FEB. 2020**

**GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5**

**FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ANEXO - CUADRO DE BIENES DE USO**  
Presentado en forma comparativa con el año anterior  
(Expresado en Guaraníes)

RUBRO	VALORES ORIGINALES						AMORTIZACIONES					
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Ajustes	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Disminuciones	Del ejercicio		Ajustes	Acumuladas al cierre
									Tasa (%)	Importe		
Activos fijos sujetos a depreciación	0	3.852.788.177	-	-	-	3.852.788.177	-	-	2,3%	-	-	-
Edificios	345.127.830	27.629.773	-	3.978.925	-	376.736.528	151.498.996	-	10%	30.491.562	-	3.852.788.177
Instalaciones	2.068.489.702	-	-	51.338.660	-	2.119.848.362	292.879.527	-	10%	236.151.291	-	194.745.970
Instalaciones p/ Dpto. Tarjetas de Crédito	1.321.550.237	175.314.250	-	23.821.515	-	1.520.686.002	510.955.882	-	10%	128.365.448	-	1.590.814.544
Maquinarias y equipos	478.630.808	-	-	8.918.968	-	487.549.776	124.124.866	-	10%	45.745.990	-	881.364.672
Equipos Tc Salud	948.524.470	81.292.688	-	14.499.351	-	1.044.316.509	431.767.708	-	10%	96.137.769	-	317.680.920
Muebles y útiles	18.677.234	-	-	336.443	-	19.013.677	9.130.151	-	10%	1.494.281	-	516.411.032
Muebles p/ Dpto. Tarjetas de Crédito	8.510.991	-	-	51.654	-	8.562.645	5.031.267	-	10%	1.855.041	-	8.389.245
Útiles p/ Departamento de Tarjetas	1.761.813.533	82.249.020	-	6.173.899	-	1.850.236.452	1.548.665.089	-	25%	142.595.510	-	1.676.337
Equipos de Computación	79.872.367	-	-	900.241	-	80.772.608	41.280.993	-	25%	19.293.919	-	3.470.724
Equipos de Informática-Tarjetas de Crédito Salud	513.301.456	274.161.885	-	4.536.329	-	791.999.650	351.871.990	-	20%	70.792.538	-	158.971.853
Rodados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.197.696
Edificios en Construcción	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	369.333.122
Depreciaciones No Deducibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub total	7.544.498.608	4.493.435.793	-	114.575.985	-	12.152.510.386	3.467.206.469	-	-	772.928.349	-	7912.375.568
Activos fijos no sujetos a depreciación	1.009.855.961	5.544.256.157	-	28.377.962	-	6.582.490.080	-	-	-	-	-	6.582.490.080
Terrenos	1.009.855.961	5.544.256.157	-	28.377.962	-	6.582.490.080	-	-	-	-	-	6.582.490.080
Sub total	8.554.354.569	10.037.691.950	-	142.953.947	-	18.735.000.466	3.467.206.469	-	-	772.928.349	-	14.494.865.648
Total												5.087.148.100

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis Maria Zubizarreta  
Presidente



## FINANCIERA FINEXPAR SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Presentado en forma comparativa con el año anterior  
(Expresado en Guaraníes)

### A. Consideraciones por la Asamblea de Accionistas

Los estados financieros de la "Financiera Finexpar" Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (Finexpar S.A.E.C.A.) serán considerados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse dentro del plazo establecido por el Art. 14 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil.

Los estados financieros correspondientes al año 2018 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 24 de abril del año 2019, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

### B. Información básica sobre la entidad financiera

#### b.1 Naturaleza jurídica

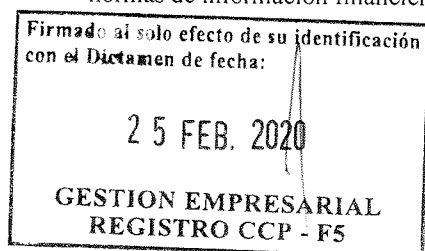
La "Financiera Finexpar" Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (Finexpar S.A.E.C.A.), tiene la naturaleza jurídica de Sociedad Anónima y desarrolla todas las actividades permitidas de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Fue constituida por Escritura Pública N° 79, de fecha 4 de abril de 1989, los Estatutos Sociales y reconocida la personería jurídica de la entidad fueron aprobadas, por Decreto del P.E. de la Nación N° 2397, del 21 de agosto de 1989. Algunos de sus principales objetos son: (a) Emitir y negociar letras y pagarés (b) Conceder créditos para la compra y la venta de bienes y préstamos personales con pagos diferidos (c) Administrar carteras de valores mobiliarios y cumplir otros encargos financieros.

Por Escritura Pública N° 25 de fecha 30 de abril de 2015, fue realizada la modificación de los Estatutos Sociales a fin de adecuarlos a la ley de mercado de capitales, pasada por ante la Escribana Pública Ana María Zubizarreta, e inscrita en la Dirección General de Registros Públicos, en la Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 567, folio 6242 en fecha 22 de junio de 2015 y en el Registro Público de Comercio, en el Registro de Contratos, bajo el N° 555, folio 6113, en fecha 22 de junio de 2015. Duración: 99 años, contados a partir de la inscripción de la última modificación de los Estatutos Sociales realizada en fecha 22 de junio de 2015. Domicilio en la Ciudad de Asunción. La Comisión Nacional de Valores por Resolución N° 54 E/15 Acta de Directorio N° 63 de fecha 06 de octubre de 2015 Inscribe como Finexpar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto- FINEXPAR S.A.E.C.A.

#### b.2 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos.



Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



- a) Los ajustes a los resultados de años anteriores se registran como resultados del año sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.
- b) No se encuentra previsto el registro contable de activos o pasivos por impuesto diferido.
- c) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6
- d) Las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, y sus modificatorias.
- e) No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.
- f) No se encuentra previsto el registro contable del *goodwill* por adquisición de un conjunto activos.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica las políticas contables relevantes, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 2,8 % y 3,2 % respectivamente.

#### ***Políticas contables relevantes:***

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:

#### ***Disponible***

Valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

#### ***Efectivo y sus equivalentes***

A los efectos de preparar el Estado de flujos de efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando las provisiones. En caso de existir, las inversiones concertadas con vencimiento menor a noventa días incluidos en los rubros Valores públicos e Inversiones, se consideran equivalentes de efectivo.

Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.

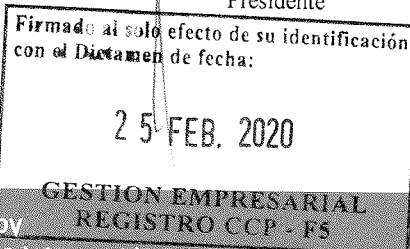
De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros.

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente





## **Estimaciones**

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 medido con fiabilidad. 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 modificarán 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 en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y activos intangibles, provisiones sobre litigios judiciales iniciados contra la Entidad y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

## **Bienes de uso**

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del año, 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 Banco Central del Paraguay.

El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del Patrimonio Neto de la entidad.

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

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento, reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el periodo en que se producen.

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al activo de la entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

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

Se exponen los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2019 en el anexo cuadro de bienes de uso.

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.

## **Valuación en moneda extranjera**

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre de cada periodo, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios (en Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera).

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5



## Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al año económico anterior.

Los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, las cuales no establecen la obligatoriedad de la aplicación retroactiva de cambios en las políticas contables.

### b.3 Sucursales en el exterior

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la entidad no contaba con sucursales en el exterior.

### b.4 Participación en otras sociedades

La entidad posee una participación en Bancard S.A. valuada a su costo de adquisición e incluida en el rubro Inversiones (ver nota c.8). Al 31 de diciembre de 2019 y, la participación de la entidad en el capital accionario y los votos de Bancard S.A. ascendía a 1,43%, al 31 de diciembre 2018 ascendía a 1,43%.

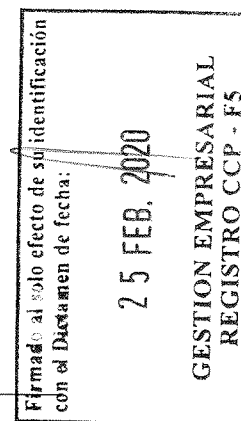
### b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

<u>Acciones suscriptas e integradas</u>		<u>Nº de votos que otorga cada una</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Total</u>
<u>Tipo</u>	<u>Cantidad</u>			
Ordinarias	6.898.000	1 (uno)	10.000	68.980.000.000
Preferidas	0	0 (cero)	10.000	6.020.000.000

La composición accionaria de la Entidad a dichas fechas estaba estructurada como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Luís María Zubizarreta Zaputovich	Paraguay	30,91
Hugo Fernando Martínez Fernandez	Paraguay	11,06
Germán Darío Vargas Díaz	Paraguay	9,21
Ramón Zarza Pintos	Paraguay	6,97
Hugo Rodolfo Úbeda Szarán	Paraguay	6,86
Enrique Germán Castillo Alvarenga	Paraguay	6,14
Accionistas Minoritarios	Paraguay	28,85
		<u>100,00</u>



Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



## b.6 Nómina de la Plana Directiva, Plana Ejecutiva y Personal superior al cierre de cada año

Al 31 de diciembre de 2019, la plana directiva, ejecutiva y de personal superior estaba conformada de la siguiente manera:

### Directorio

Presidente: Esc. Luis Maria Zubizarreta Zaputovich

Vice Presidente: Luis Maria Zubizarreta González

Director Titular: Hugo Fernando Martínez Fernández

Director Titular: Hugo Rodolfo Ubeda Szaran

Director Titular: Germán Darío Vargas Díaz

Director Titular: Enrique Germán Castillo Alvarenga

Director Titular: John Gerald Matthias Gaona

Director Suplente: Ramón Eduardo Doria Zubizarreta

Síndico Titular: Carlos Saldivar

Síndico Suplente: Rubén Romero

### Plana ejecutiva y personal superior al 31 de diciembre del 2019

Gerente General: John Gerald Matthias Gaona

Gerente de Riesgos Corporativo: Francisco José Benzo Vera

Gerente de Captaciones: Rossana Elizabeth Bentos Espínola

Gerente de Tecnología de la Información: Diana Doldán Céspedes

Gerente Financiero: Eduardo Céspedes Laguardia

Gerente de PLD: Carlos Ricardo Faraldo

Gerente Suc. Encarnación: José Claudio Chávez Ramírez

Gerente de CAC Santa Rita: Carlos Alberto Lopez Curtido

Gerente de Talento Humano: Claudia Elizabeth Jacquet de Wengh

Jefe de Dpto. de Operaciones: Lourdes Antonia Maciel Benitez

Jefe de Riesgo Operacional: Alba Celeste Benitez Brun

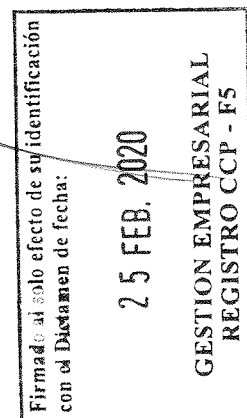
Contador General: Edgar Marcelo Ramírez Leguizamón

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente





## Plana ejecutiva y personal superior al 31 de diciembre del 2019

Auditor Interno Informático: Carolina Elizabeth Chamorro López

Gerente de Auditoria Interna: Marco Antonio Chaparro Aguilera

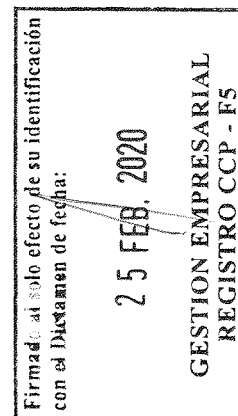
Oficial de Seguridad Física y Lógica: Pablo Marcelo Acuña Benitez

Gerente del Dpto. de Negocios Fiduciarios: Luz Marina Guida Velazquez

### C. Información referente a los activos y pasivos

#### c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición de cambios

Monedas	31 de diciembre de	
	2019	2018
Dólares	6.453,14	5.960,54
Euros	7.228,81	6.831,97
Reales	1.597,67	1.539,55
Pesos Argentinos	107,83	157,92
Pesos Uruguayos	173,71	184,42



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 año, son reconocidas en resultados de cada periodo. La posición de cambios al cierre de año es la siguiente:

#### Posición al 31.12.2019

POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA		
Concepto	Importe Arbitrado a Dólares U.S.A.	Importe equivalente en Guaraníes
Activos Totales en Moneda Extranjera	60.041.804,52	387.458.170.420
Pasivos Totales en Moneda Extranjera	59.036.873,98	380.973.212.955
Posición comprada en ME o Posición vendida en ME	1.004.930,54	6.484.957.465

#### Posición al 31.12.2018

POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA		
Concepto	Importe arbitrado a Dólares U.S.A.	Importe equivalente en Guaraníes
Activos totales en moneda extranjera	51.008.061,00	304.035.587.913
Pasivos totales en moneda extranjera	48.465.041,50	288.877.818.462
Posición comprada en ME o posición vendida en ME	2.543.019,50	15.157.769.451

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



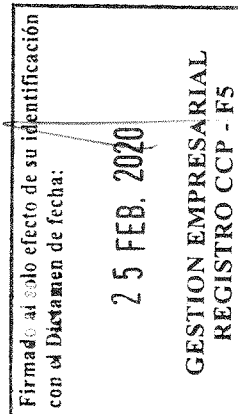
La entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N°77 de fecha 28 de diciembre de 2011, que define la posición neta en moneda extranjera que podrán mantener las entidades del sistema financiero con relación al Patrimonio Efectivo.

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

## c.2 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2019 incluyen los siguientes conceptos:

<u>Descripción</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda local</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda local</u>
Encaje Legal Gs	-	5.679.891.635	-	2.369.327.748
Encaje Legal M/E	641.659,14	4.140.716.263	415.366,12	2.475.806.373
<b>Sub total del encaje legal</b>		<b>9.820.607.898</b>		<b>4.845.134.121</b>
BCP Cuenta Corriente Guaraníes	-	0	-	13.119.295.349
Cuenta Corriente U\$S	2.716.137,88	17.527.617.999	1.335.886,47	7.962.604.740
Operaciones Overnight	-	14.390.191.802	-	28.800.000.000
<b>Total saldos en BCP</b>		<b>31.917.809.801</b>		<b>54.727.034.210</b>



## c.3 Valores públicos

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada año. La intención de la Administración es mantener los valores hasta su vencimiento.

El Directorio y la Gerencia de la entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al cierre de cada año se componen como sigue:

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	<u>Dic/19</u>		<u>Dic/18</u>	
			Importe en Guaraníes		Importe en Guaraníes	
Valores No Cotizables a valor de costo			Valor Nominal	Valor Contable	Valor Nominal	Valor Contable
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	10.493.658.725	10.493.658.725	10.493.658.725	924.015.544	924.015.544
Rentas de Valores Mobiliarios Públicos	Guaraníes	91.077.727	91.077.727	91.077.727	40.757.920	40.757.920
<b>TOTAL</b>		<b>10.584.736.452</b>	<b>10.584.736.452</b>	<b>10.584.736.452</b>	<b>964.773.464</b>	<b>964.773.464</b>

## c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

No existen Activos ni Pasivos afectados con cláusulas de reajuste.

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



## 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 computables 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 año, 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:

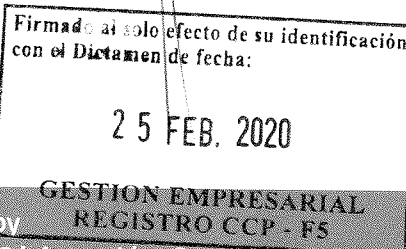
- a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos.
- b) Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones en seis categorías de riesgo. 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) Las ganancias por valuación y 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.
- 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 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 2018 y 2017, 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.

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente





## c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales y operaciones de reporte y/o compra-venta futura de moneda extranjera a liquidar con entidades financieras locales y del exterior, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión.

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables	Previsiones		Ganancias por valuación a realizar	Dic-19	Dic-18
			% Mínimo	Constituidas		Saldos contables después de provisiones	Saldos contables después de provisiones
Categoría 1	47.121.830.279	-	-	-	-	47.121.830.279	41.675.747.826
<b>Totales</b>	<b>47.121.830.279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.121.830.279</b>	<b>41.675.747.826</b>

## c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por el Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo Contable Antes de Provisiones	Garantías Computables	Previsiones		Ganancias por Valuación a Realizar	Dic/19	Dic/18
			% Mínimo	Constituidas		Saldos Contables después de Provisiones	Saldos Contables después de Provisiones
Categoría 1	520.851.408.164	42.346.850.914	0	6.957.177.757	0	513.894.230.407	404.437.157.077
Categoría 1A	114.590.839.156	16.255.606.881	0,5	327.369.797	2.517.798	114.260.951.561	80.509.307.827
Categoría 1B	28.542.701.482	14.004.556.932	1,5	223.241.748	1.200.270	28.318.259.464	37.974.269.421
Categoría 2	9.972.774.086	-	5	478.331.819	0	9.494.442.267	16.017.369.400
Categoría 3	3.757.889.674	-	25	1.006.506.200	13.572	2.751.369.902	1.853.532.149
Categoría 4	280.084.474	-	50	140.042.689	0	140.041.785	-
Categoría 5	166.359.318	-	75	124.769.827	0	41.589.491	170.808.474
Categoría 6	4.947.885	-	100	4.947.885	0	-	-
<b>Total</b>	<b>678.167.004.239</b>	<b>72.607.014.727</b>		<b>9.262.387.722</b>	<b>3.731.640</b>	<b>668.900.884.877</b>	<b>540.962.444.348</b>

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

**25 FEB. 2020**

**GESTION EMPRESARIAL**  
**REGISTRO CCP - F5**

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



## c.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría de Riesgo	Saldo Contable Antes de Provisiones	Garantías Computables	Previsiones		Ganancias por Valuación a Realizar	Dic/19	Dic/18
			% Mínimo	Constituidas		Saldos Contables después de Provisiones	Saldos Contables después de Provisiones
Categoría 1	374.556.577	-	0	4.621.806	0	369.934.771	1.408.427.740
Categoría 2	2.775.754.691	1.928.316.063	5	249.956.092	7.841.565	2.517.957.034	1.626.240.242
Categoría 3	8.894.670.571	3.829.820.240	25	1.927.117.661	271.968.563	6.695.584.347	5.750.757.894
Categoría 4	870.426.466	-	50	470.927.923	0	399.498.543	198.688.679
Categoría 5	4.230.096.842	199.606.115	75	3.013.336.368	57.243.643	1.159.516.831	770.642.287
Categoría 6	10.139.055.916	8.221.926.818	100	5.884.939.608	820.579.734	3.433.536.574	(258.665)
Total	27.284.561.063	14.179.669.236		11.550.899.458	1.157.633.505	14.576.028.100	9.754.498.177

## c.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin del 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 las políticas internas de la Entidad y en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 que entró en vigencia el 1° de octubre de 2008.

Periódicamente la gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por el Banco Central del Paraguay y a criterios y políticas propias de la entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso 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:

Dic/19					
Concepto	Saldo al Inicio del Ejercicio	Constitución de Previsión en el Ejercicio	Aplicación de Previsión en el Ejercicio	Desafectación de Previsión en el Ejercicio	Saldo al Cierre del Ejercicio
Previsiones	18.816.725.907	140.969.171.839	-	138.093.965.131	21.691.932.615
Concepto	Saldo al Inicio del Ejercicio	Constitución de Previsión en el Ejercicio	Aplicación de Previsión en el Ejercicio	Desafectación de Previsión en el Ejercicio	Saldo al Cierre del Ejercicio
Disponible	0	0	0	0	0
Créditos Vigentes Sector Financiero	0	0	0	0	-
Créditos Vigentes Sector no Financiero	8.346.138.831	50.267.598.979	-	49.351.350.088	9.262.387.722
Créditos Diversos	1.550.000	16.250.000		1.550.000,00	16.250.000
Inversiones	320.418.624	862.395.435	0	320.418.624	862.395.435
Créditos Vencidos	10.148.618.452	89.822.927.425	0	88.420.646.419	11.550.899.458
<b>TOTALES</b>	<b>18.816.725.907</b>	<b>140.969.171.839</b>	<b>-</b>	<b>138.093.965.131</b>	<b>21.691.932.612</b>

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5



## c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la entidad. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

- Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): la entidad aún no posee una política definida al respecto.
- 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, desde el mes siguiente al de su activación se constituyen provisiones graduales sobre los bienes adjudicados conforme lo dispuesto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007.
- Inversiones especiales – Obras de arte: N/A.

A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	12/19	12/18
			Saldo Contable después de Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Bienes Recibidos en recuperación de Créditos	19.760.445.303	862.395.435	18.898.049.868	4.652.612.688
Bonos Subordinados	10.206.410.915	-	10.206.410.915	-
Acciones de Bancard	2.992.734.618	-	2.992.734.618	2.992.734.618
<b>TOTALES</b>	<b>32.959.590.836</b>	<b>862.395.435</b>	<b>32.097.195.401</b>	<b>7.645.347.306</b>

## c.8 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Concepto	12/18	Aumentos	Amortizaciones	12/19
	Saldo Neto Inicial			Saldo Neto Final
Gastos de organización	-	-	-	-
Mejoras e Instalaciones en Muebles Arrendados	2.646.467	141.974.317	16.534.990	128.085.794
Cargos Diferidos Autorizados por el BCP (*)	2.630.768.118	1.154.260.869	1.426.858.369	2.358.170.618
Material de Escritorio y Otros	241.997.794	78.012.421	51.352.742	268.657.473
<b>Totales</b>	<b>2.875.412.379</b>	<b>1.374.247.607</b>	<b>1.494.746.101</b>	<b>2.754.913.885</b>

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Concepto	12/17	12/18		
	Saldo Neto Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de organización	-	-	-	-
Mejoras e Instalaciones en Muebles Arrendados	7.888.391	-	5.241.924	2.646.467
Cargos Diferidos Autorizados por el BCP (*)	3.386.591.554	916.489.730	1.672.313.166	2.630.768.118
Material de Escritorio y Otros	189.829.310	103.455.580	51.287.096	241.997.794
<b>Totales</b>	<b>3.584.309.255</b>	<b>1.019.945.310</b>	<b>1.728.842.186</b>	<b>2.875.412.379</b>

### c.9 Pasivos subordinados

No existen pasivos subordinados.

### c.10 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

No existen limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio ni cualquier otra restricción al derecho de propiedad, con excepción del Encaje Legal.

#### a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye la suma de 9.820.607.898 y 4.845.134.121, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal o encaje especial. Ver nota c.2.

#### b) Reserva legal:

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada año financiero.

El artículo 28 de la mencionada ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el año financiero. En los siguientes años, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.

#### c) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al IPC calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el año 2019 es de Gs. 26.965.000.000, de acuerdo a la Circular SB SG N° 00007/2019, y para el año 2018 es de Gs. 26.129.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00005/2018.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

Edgar Ramirez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Sindico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

22



## d) Distribución de utilidades:

Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre que ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del año. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades puedan ser distribuidas.

## e) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el año en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

### c.11 Garantías otorgadas respecto a pasivos

No existen garantías otorgadas respecto a pasivos

### c.12 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.

### Saldos al 31.12.2019

Concepto	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	Mayor a 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Previsión genérica
Créditos Vigentes sector financiero	0	0	0	47.121.830.279	0	0
Créditos Vigentes sector no financiero	7.118.612.342	204.188.400.558	182.758.910.792	143.902.991.967	130.931.969.217	-6.957.177.757
<b>Total Créditos</b>	7.118.612.342	204.188.400.558	182.758.910.792	191.024.822.246	130.931.969.217	-6.957.177.757
Obligaciones Sector Financiero	3.834.113.381	676.080.846	80.025.594.673	74.411.194.721	25.533.742.540	0
Obligaciones Sector no Financiero	61.089.783.299	0	0	332.980.172.252	157.851.146.434	0
<b>Total Obligaciones</b>	64.923.896.680	676.080.846	80.025.594.673	407.391.366.973	183.384.888.974	0

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente

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

25 FEB. 2020



## Saldos al 31.12.2018

Concepto	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	Mayor a 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Previsión genérica
Creditos Vigentes sector financiero	0	0	0	41.675.747.826	0	0
Creditos Vigentes sector no financiero	7.860.559.525	121.509.587.535	143.916.012.202	130.301.559.366	137.374.725.720	-8.346.138.831
<b>Total Créditos</b>	<b>7.860.559.525</b>	<b>121.509.587.535</b>	<b>143.916.012.202</b>	<b>171.977.307.192</b>	<b>137.374.725.720</b>	<b>-8.346.138.831</b>
Obligaciones Sector Financiero	1.789.724.698	523.280.121	59.605.400.000	90.492.231.025	108.408.331.897	0
Obligaciones Sector no Financiero	29.083.405.115	0	0	272.387.480.278	108.408.331.897	0
<b>Total Obligaciones</b>	<b>30.873.129.812</b>	<b>523.280.121</b>	<b>59.605.400.000</b>	<b>362.879.711.302</b>	<b>216.816.663.794</b>	<b>0</b>

## c.13 Concentración de la Cartera por Número de Clientes

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, abierta por número de clientes, es como sigue:

### Saldos al 31.12.2019

Concepto	Vigente	%	Vencido	%
10 mayores deudores	130.264.162.215	18,79%	19.050.318.547	69,67%
50 mayores deudores	234.880.739.996	33,88%	7.228.897.338	26,44%
100 mayores deudores	119.034.054.132	17,17%	1.016.157.562	3,72%
Otros	209.152.677.857	30,17%	50.189.851	0,18%
<b>Total de Carteras</b>	<b>693.331.634.200</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.345.563.298</b>	<b>100,00%</b>

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

25 FEB. 2020

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CCP - F5

### Saldos al 31.12.2018

Concepto	Vigente	%	Vencido	%
10 mayores deudores	120.708.431.958	21,99%	13.163.346.487	63,96%
50 mayores deudores	208.346.327.705	37,95%	6.500.918.457	31,59%
100 mayores deudores	112.908.030.547	20,56%	0	0,00%
Otros	107.069.930.772	19,50%	916.799.800	4,45%
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>549.032.720.982</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.581.064.744</b>	<b>100,00%</b>

Edgar Ramirez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



## c.14 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Previsiones	12/19	12/18
			Saldo Contable después de Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Creditos Vigentes sector financiero	0	0	-	0
Creditos Vigentes sector no financiero	1.092.183.372	0	1.092.183.372	3.944.341.191
Creditos Vencidos	0	0	-	0
Creditos Diversos	0	0	-	0
Contingencia	343.919.288	0	343.919.288	557.421.083
<b>Total</b>	<b>1.436.102.660</b>	<b>-</b>	<b>1.436.102.660</b>	<b>4.501.762.274</b>

## c.15 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

### c.15.1 Contingencias y compromisos

No existen al 31 de diciembre de 2019 situaciones contingentes no provisionadas, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

### c.15.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

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. Información referente a las contingencias – Líneas de crédito

Líneas de Crédito	12/19	12/18
	Saldo Contable	Saldo Contable
Créditos a utilizar en Cuentas Corrientes	0	0
Crédito a utilizar mediante uso de tarjetas	16.422.911.437	19.538.457.966
Otras líneas acordadas	0	0
<b>Total</b>	<b>16.422.911.437</b>	<b>19.538.457.966</b>

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

## E. Información referente a los resultados

### e.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

Para el reconocimiento de las ganancias y las pérdidas se ha aplicado el principio contable de lo devengado, salvo en lo que se refiere a los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a los deudores clasificados en las categorías de riesgo superior a la de riesgo normal. Estos productos, de acuerdo a la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007, acta N° 60 del 28/09/2007 solamente pueden reconocerse como ganancia en el momento de su percepción.

Edgar Ramírez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente



## e.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

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

Concepto	12/19	12/18
	Importe Gs.	Importe Gs.
Ganancias por Valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	228.619.815.305	133.987.363.974
Perdida por Valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	229.083.740.457	138.937.461.935
Diferencia de Cambio Neto sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	<b>-463.925.152</b>	<b>-4.950.097.961</b>
Ganancias por Valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	30.770.631.091	18.406.303.200
Perdida por Valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	29.987.940.945	13.448.389.178
Diferencia de Cambio Neto sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	<b>782.690.146</b>	<b>4.957.914.022</b>
Diferencia de Cambio Neto sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	<b>318.764.994</b>	<b>7.816.061</b>

## e.3 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año incluye: i) el impuesto a la renta calculado en función a la tasa del 10% aplicada sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

## e.4 Aportes al fondo de garantía de depósitos (FGD)

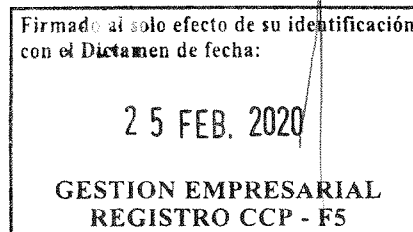
En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, 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 al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ascienden a Gs 2.441.193.003 y Gs 2.017.728.793 respectivamente.

## F. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No existen al 31 de diciembre de 2019 hechos o transacciones que por su naturaleza debieran ser expuestos.

## G. Efectos inflacionarios

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación.



Edgar Ramirez  
Contador General

Carlos Saldivar  
Síndico Titular

John Matthias Gaona  
Gerente General

Esc. Luis María Zubizarreta  
Presidente