

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN GUARANÍES)

ACTIVO	2020	2019	PASIVO	2020	2019
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES			OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO		
Caja	17.586.532.631	25.807.673.992	Banco Central del Paraguay (F.C.D.)	766.158.113	804.320.500
Banco Central del Paraguay	96.655.762.355	68.865.368.162	Operaciones a Liquidar	2.802.001	10.004.602.740
Otras Instituciones Financieras	28.435.613.459	19.503.007.437	Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	192.597.644.601	160.737.269.794
Deudores por Productos Financieros Devengados	47.260.121	47.940.121	Accreedores por Cargos Financieros Devengados	2.047.932.764	1.937.005.316
Previsiones (Nota C.6)	(1.369.137)	(29.563.375)		195.414.537.479	173.483.207.410
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS	142.724.499.429	114.194.426.355	OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	39.103.390.469	13.858.309.452	Deposito - Sector Privado	577.799.688.399	616.558.380.128
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO			Depósitos-Sector Público	259.558.555	385.201.309
Otras Instituciones Financieras	25.315.335.737	40.317.793.202	Otras Obligaciones	2.487.703.801	307.559.774
Operaciones a Liquidar	6.931.043	10.008.054.795	Obligaciones a Debi y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	5.000.000.000	5.000.000.000
Deudores por Productos Financieros Devengados	54.291.948	1.281.403.473	Accreedores por Cargos Financieros Devengados	10.525.405.596	13.348.845.354
Previsiones (Nota C.6)	25.869.558.728	51.607.251.470		590.834.355.551	635.590.086.665
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			OBLIGACIONES DIVERSAS		
Préstamos	646.029.924.921	704.046.445.656	Accreedores Fiscales	1.453.382.661	2.278.624.604
Deudores por Productos Financieros Devengados	17.542.172.280	16.415.627.256	Accreedores Sociales	1.395.061.148	880.204.778
Previsiones (Nota C.6)	(17.634.304.594)	(10.955.544.614)	Otras Obligaciones Diversas	10.638.163.891	7.363.302.886
	645.937.792.607	709.506.528.298	Accreedores por Cargos Financieros Devengados	31.122.731	35.625.286
CRÉDITOS DIVERSOS			TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.783.114.917	1.040.443.981
Diversos	17.370.976.084	14.008.595.201	PASIVO NO CORRIENTE		
Previsiones (Nota C.6)	(1.099.466.397)	(164.692.801)	PROVISIONES Y PREVISIONES		
	17.261.509.687	13.843.902.400	Provisiones	0	0
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			Previsiones	0	0
Préstamos	23.244.528.371	38.996.955.229	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.783.114.917	1.040.443.981
Deudores por Productos Financieros Devengados	795.931.375	1.182.471.913	TOTAL PASIVO	3.566.229.834	2.080.887.962
Previsiones (Nota C.6)	(12.795.239.901)	(20.196.571.587)	PATRIMONIO NETO		
	11.155.222.206	19.984.855.555	Capital Integrado	90.510.000.000	90.510.000.000
INVERSIONES			Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
Títulos Privados	14.774.010.000	14.540.800.000	Ajustes al Patrimonio	8.682.710.000	8.682.331.625
Otras Inversiones	20.657.797.395	18.816.209.590	Reservas	22.971.683.625	44.287.559.489
Inversiones Especiales	2.376.000	2.376.000	Resultado del Ejercicio	4.040.110.819	4.121.240.970
Derechos Fiduciarios	39.402.115.238	7.859.665.350	TOTAL PATRIMONIO NETO	126.206.457.823	147.603.085.455
Rentas sobre Sector Privado	1.283.903.282	141.417.262	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.923.756.196.201	3.128.735.924.443
Previsiones (Nota C.7)	(40.073.791.655)	(6.572.789.942)			
	36.051.410.290	34.792.678.260			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	918.103.381.306	957.787.951.790			
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Propios (Nota C.8)	2.542.103.799	4.123.295.871			
	2.542.103.799	4.123.295.871			
CARGOS DIFERIDOS					
Cargos Diferidos (Nota C.9)	10.110.711.016	6.373.233.304			
	10.110.711.016	6.373.233.304			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.110.711.016	6.373.233.304			
TOTAL ACTIVO	930.756.196.201	968.284.480.965			

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (EXPRESADO EN GUARANÍES)

	2020	2019
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos Vigentes - Sector Financiero	8.849.518.848	6.528.733.281
Créditos Vigentes - Sector No Financiero	96.983.547.238	111.156.697.673
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	6.880.681.484	9.243.863.328
Valoración de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	129.957.774.977	0
	242.671.622.547	126.929.494.282
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones - Sector Financiero	(10.413.562.759)	(8.151.501.647)
Por Obligaciones - Sector No Financiero	(36.010.434.853)	(40.029.469.491)
Valoración de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	(129.240.682.016)	(453.388.270)
	(175.664.679.628)	(48.634.359.408)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	67.006.942.919	78.295.134.874
PREVISIONES		
Constitución de Provisiones	(153.492.040.120)	(108.854.974.236)
Desafectación de Provisiones	116.830.458.441	64.260.260.633
	(36.661.581.679)	(44.604.713.462)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	30.345.361.240	33.690.421.412
RESULTADO POR SERVICIOS		
GANANCIAS POR SERVICIOS	30.070.000.949	34.928.845.563
Pérdidas por Servicios	(6.659.699.137)	(5.528.132.081)
	23.410.301.812	29.400.713.482
RESULTADO BRUTO	55.755.662.597	63.091.134.894
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
GANANCIAS POR CRÉDITOS DIVERSOS	348.942.811.481	37.927.144.470
Otras ganancias diversas	18.409.986.558	16.647.310.949
Por Valoración de Otros Activos y Pasivos en M.E.	362.614.266.633	0
	729.967.058.682	54.574.455.419
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(42.667.201.556)	(49.102.036.741)
Gastos Generales	(25.989.298.427)	(29.632.178.347)
Depreciaciones de Bienes	(1.683.387.149)	(1.967.592.151)
Otras	(344.892.535.137)	(31.211.854.603)
Amortización de Cargos Diferidos	(1.242.455.967)	(1.265.777.000)
Por Valoración de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(363.308.882.598)	(412.267.180)
	(779.723.760.744)	(113.591.706.022)
RESULTADO OPERATIVO NETO	5.898.960.535	4.073.884.291
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
GANANCIAS EXTRAORDINARIAS	571.832.672	2.028.466.074
Pérdidas Extraordinarias	(1.400.733.217)	(1.661.490.030)
	(828.900.545)	366.976.044
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
GANANCIAS	346.623.822	122.821.875
Pérdidas	(1.035.339.690)	(84.987.059)
	(688.715.868)	37.834.816
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4.391.344.122	4.478.695.151
Impuesto a la Renta	331.233.303	357.454.181
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	4.040.110.819	4.121.240.970

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo culminado el 31/12/2020	31/12/2019
Resultado después de Impuesto	4.040.110.819	4.121.240.970
Ajustes al Resultado del Ejercicio		
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE EFECTIVO		
Depreciación de bienes de uso del periodo	1.683.387.149	1.967.592.151
Amortización de cargos diferidos del periodo	1.242.455.967	1.265.777.000
Constitución de provisiones	153.492.040.120	108.854.974.236
Cargos financieros devengados no pagados	12.573.338.360	15.285.850.670
	168.991.221.596	127.384.194.047
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE EFECTIVO		
Desafectación de provisiones	(116.830.458.441)	(64.260.260.634)
Productos financieros devengados no cobrados	(21.157.724.154)	(19.188.411.263)
Aplicación Reserva Legal	(25.437.116.834)	0
	(163.425.299.429)	(83.448.672.627)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	59.642.838.199	854.475.589
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución neto de préstamos	82.159.405.992	(25.962.733.500)
(Aumento) disminución neto de créditos diversos	(3.417.605.287)	17.497.895.836
Aumento (disminución) neto de obligaciones por intermediación financiera	(32.407.639.305)	(36.027.235.590)
Aumento (disminución) neto de obligaciones diversas	2.959.972.877	(2.333.767.382)
Aumento (disminución) neto de provisiones	742.670.936	(176.445.805)
	50.036.805.213	(47.202.286.801)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	59.642.838.199	854.475.589
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
Flujo neto de efectivo de efectivo al final del periodo	142.724.499.429	114.194.426.356

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

GE - Gestoría Empresarial
SMS - Sistema de Monitoreo y Seguimiento

A los 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 2020, 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 2019, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 26 de febrero de 2020, 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 prescritas 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 diseñar 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 Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, 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 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas, regulaciones e instrucciones contables impartidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (BCP) y en los aspectos no regulados por estas, con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

23 de febrero de 2021
Asunción, Paraguay

Lic. Ysaías López Gómez
Socio

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CUENTAS	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO TOTAL
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISIÓN	LEGAL	FACULTATIVA	REVALUO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO		
Saldo al inicio del ejercicio	90.510.000.000	0	0	1.953.371	44.287.559.489	0	8.682.331.625	0	4.121.240.970	147.603.085.455
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	0	(4.121.240.970)	(4.121.240.970)
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	378.383	0	0	378.383
Aplicación Reserva Legal	0	0	0	0	4.121.240.970	0	0	0	0	4.121.240.970
Distribución de Dividendos en Elec.	0	0	0	0	(25.437.116.834)	0	0	0	0	(25.437.116.834)
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	4.040.110.819	0	4.040.110.819
SALDO AL 31/12/2020	90.510.000.000	0	0	1.953.371	22.971.683.625	0	8.682.710.008	0	4.040.110.819	126.206.457.823
SALDO AL 31/12/2019	90.510.000.000	0	0	1.953.371	44.287.559.489	0	8.682.331.625	0	4.121.240.970	147.603.085.455

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

CUENTAS	CAPITAL				RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO TOTAL
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISIÓN	LEGAL	FACULTATIVA	REVALUO	ACUMULADOS	DEL PERIODO		
Saldo al inicio del ejercicio	90.510.000.000	0	0	1.953.371	42.011.739.194	0	8.540.526.429	0	2.275.820.295	143.340.041.289
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.275.820.295)	(2.275.820.295)
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	141.803.196	0	0	141.803.196
Distribución de Dividendos en Acc.	0	0	0</							

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros correspondientes al año 2019 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas el 26 de Marzo del 2020, 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 2020 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., resulte 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 Resolución 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.

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	CONDICIÓN	MONEDA DE LA INVERSIÓN	VALOR NOMINAL	% DE PARTICIPACIÓN	VALOR CONTABLE
31 de diciembre de 2020					
BANCARD S.A.	Vinculada	Gs.	9.675.000.000	7,14%	9.675.000.000
SISTEMAS Y GESTIONES S.A.	Vinculada	Gs.	4.849.010.000	19%	4.817.010.000
BUREAU DE INFORMACION COMERCIAL S.A.	No vinculada	Gs.	150.000.000	3,68%	182.000.000
TOTAL					14.774.010.000
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
BUREAU DE INFORMACION COMERCIAL S.A.	No vinculada	Gs.	150.000.000	3,68%	150.000.000
TOTAL					14.540.800.000

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

	31/12/2019	31/12/2020
Capital Autorizado	100.000.000.000	100.000.000.000
Capital Integradado	90.510.000.000	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	1.953.371
Acciones Fundadoras - Tipo Nominativas (5 votos)	3.000	3.000
Acciones Ordinarias - Tipo Nominativas (1 voto)	87.510	87.510

b.6) Nómina del Directorio y Personal Superior

Presidente	Spalding, James
Vicepresidente 1°	Rivarola de Velilla, Flora Teresa
Vicepresidente 2°	Heisecke Rivarola, Carlos Alberto
Directores Titulares	Vargas, Felipe Lopez, Yrenilsa Benitez Soler, Ronald Lane de Aguirre, Jorge Luis
Director Suplente	Velilla Rivarola, Paula María Dewez, David Carlos Murto de Méndez, Silvia Rosa Susana Ballreich, Elisabeth
Síndico Titular	Álvarez Salomón, Juan Carlos
Síndico Suplente	Ramires Vera, Oscar Roberto
Gerente General	Murto de Méndez, Silvia Rosa Susana
Gerentes	
Gerente de Riesgo Integral	Belli Roa, Fernando José
Gerente de Auditoría Interna	Coronel Maidana, Osvaldo
Gerente de Operaciones y Procesos	Cino de Cárdenas, María Graciela Fátima
Gerente de Talento Humano	Prieto de Zavala, Julia Elena
Gerente de Legales	Vázquez Benítez, Liz Raquel
Gerente Oficial de Cumplimiento	Ferrer Pasoti, Gloria Paola
Sub Gerente Administrativo y Contador General	Guzman Valenzuela, Derlis Rubén
Sub Gerente Créditos	Gonzalez Caceres, Lucia Maria de Fatima
Sub Gerente de Desarrollo y Soporte TI	Ochoa Araya, Silvia Nathalia del Carmen
Sub Gerente de Finanzas	Alonso Bojanovich, Martín Daniel
Sub Gerente de Operaciones y Procesos	Martinez Sosa, Luis Gualberto
Sub Gerente de Western Union y Seguros	Salinas, Julio Cesar
Jefe de Seguridad	Pistilli Maciel, Jose Daniel
Auditor Informático	Galeano Velazquez, Hugo Enrique
Asesores Tributarios	MERSÁN Abogados KCI KRONAWETTER Consultoría Integral

C.) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

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

		DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2020
Dólares estadounidenses	1 US\$	Gs 6.453,14	Gs 6.900,11
Pesos Argentinos	1 Peso Argentino	Gs 107,83	Gs 82,00
Reales Brasileños	1 Real	Gs 1.597,67	Gs 1.329,83
Euros	1 Euro	Gs 7.228,81	Gs 8.476,10

c.2) Posición en Moneda Extranjera

	DICIEMBRE 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
	DICIEMBRE 2020	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en mon.ext.		46.707.077,38	322.283.971.701
Pasivos totales en mon.ext.		(46.894.107,97)	(323.574.503.325)
Posición comprada en m/e		(187.030,59)	(1.290.531.624)

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la posición en moneda extranjera no excedía el tipo 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

	31/12/19	Importe en Moneda de Emisión	Valor Nominal	Valor Contable
Valores Públicos		24.101.943.092	24.101.943.092	13.597.340.352
Intereses Devengados				260.969.100
TOTAL		24.101.943.092	24.101.943.092	13.858.309.452
	31/12/2020	Capital Guaraníes	Interés Devengado Guaraníes	Saldo Guaraníes
Valores Públicos		29.913.000.000	2.135.613.012	32.048.613.012
Valores Privados		6.876.004.400	178.773.057	7.054.777.457
TOTAL		36.789.004.400	2.314.386.069	39.103.390.469

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existían activos ni pasivos con cláusulas de reajuste; excepto para los préstamos tomados con la Agencia Financiera de Desarrollo (A.F.D.), cuyos contratos estipulan cláusulas de reajustes de tasas de interés.

c.5) Cartera de Créditos

Administración del riesgo de crédito:

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

Criterios de clasificación y valuación:

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de 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
- 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, 1a y 1b);
- 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 más 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);
- 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 materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo DICIEMBRE 2019	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
1	51.607.251.470	-	0%	-	51.607.251.470
TOTAL VIG. SEC. FINAN.	51.607.251.470	-	-	-	51.607.251.470

Categoría de Riesgo DICIEMBRE 2020	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
1	25.869.558.728	-	0%	-	25.869.558.728
TOTAL VIG. SEC. FINAN.	25.869.558.728	-	-	-	25.869.558.728

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo DICIEMBRE 2019	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
1	653.890.465.111	-	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
Provisiones Genéricas	-	-	-	(6.240.250.829)	(6.240.250.829)
TOTAL VIGENTES	720.463.036.143	0	-	(10.956.507.845)	709.506.528.298

Categoría de Riesgo DICIEMBRE 2020	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
1	573.813.301.803	63.381.280.272	0%	(925.556.566)	572.887.745.237
1a	45.874.948.404	6.275.494.435	0,5%	(287.322.633)	45.587.625.771
1b	9.308.181.193	1.212.671.044	1,5%	(76.689.531)	9.231.491.662
2	21.854.146.170	2.351.040.831	5%	(1.038.692.383)	20.815.453.787
3	8.837.184.195	437.487.279	25%	(2.168.596.928)	6.668.587.267
4	3.094.715.967	-	50%	(1.605.640.225)	1.489.075.742
5	778.039.377	-	75%	(595.385.761)	182.653.616
6	11.580.092	-	100%	(13.120.625)	(1.540.533)
Provisiones Genéricas	-	-	-	(10.923.299.942)	(10.923.299.942)
TOTAL VIGENTES	663.572.097.201	73.657.973.860	-	(17.634.304.594)	645.937.792.607

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CREDITOS VENCIDOS AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
DICIEMBRE 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

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
DICIEMBRE 2020					
1	34.779.186	112.579.159	0%	(1.360.461)	33.418.725
1a	26.880.380	-	0,5%	(273.048)	26.607.332
1b	196.768.336	-	1,5%	(2.483.638)	194.284.697
2	5.260.018.406	369.006.488	5%	(378.743.663)	4.881.274.743
3	4.315.091.922	56.683.830	25%	(1.038.135.459)	3.276.956.462
4	2.239.207.269	37.935.216	50%	(1.123.192.326)	1.116.014.942
5	5.559.456.081	-	75%	(4.172.422.235)	1.387.033.846
6	6.318.260.527	246.556.442	100%	(6.078.629.070)	239.631.457
TOTAL VENCIDOS	23.950.462.107	822.761.134		(12.795.239.901)	11.155.222.206

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

c.5a) Cartera Financiera con Recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) al 31 de diciembre de 2020 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019.
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 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran clasificados según el siguiente detalle:

CREDITOS VIGENTES				
31/12/2019				
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Categoría 2 Gs.	Total Cartera AFD Gs.
11.317.056.628	2.883.162.200	319.721.020	220.827.153	14.740.767.001
31/12/2020				
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Categoría 2 Gs.	Total Cartera AFD Gs.
13.886.958.161	108.758.055	354.434.293	267.871.728	14.618.022.237

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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
	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+E
DICIEMBRE 2019						
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
Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones	Aplicación de provisiones	Desafectación de provisiones	Valuación Devaluación	Saldo Final
	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+E
DICIEMBRE 2020						
Disponible	29.563.357	12.310.000	-	40.524.220	-	1.349.137
Créditos Vig. SF	-	-	-	-	-	-
Créditos Vig. SNF	10.955.544.614	16.909.604.977	6.768.252.800	16.999.097.797	-	17.634.304.594
Créditos Diversos	164.692.801	415.397.604	368.449.622	839.071.630	-	109.468.397
Créditos Vencidos	20.196.571.587	101.169.382.528	20.727.551.890	129.298.266.104	-	12.795.239.901
Inversiones	6.572.789.942	34.985.345.011	-	1.944.437.099	(460.093.801)	40.073.791.655
TOTAL	37.919.162.301	153.492.040.120	27.864.254.312	149.121.396.850	(460.093.801)	70.614.153.684

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluidas en el saldo de Provisiones para Créditos Vigentes Sector No Financiero.

Previsiones Créditos Vigentes SNF	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2020
Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vigente	4.715.293.784	6.711.004.652
Previsiones Genéricas 0,75%	5.518.399.722	5.010.299.942
Previsiones Genéricas Voluntarias	721.851.108	5.913.000.000
	10.955.544.614	17.634.304.594
Previsiones Créditos Vencidos		
Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vencida	20.196.571.587	12.795.239.901
	20.196.571.587	12.795.239.901
Total Gral. Previsiones para Cartera de Créditos	31.152.116.201	30.429.544.495

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
DICIEMBRE 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
Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
DICIEMBRE 2020			
Bienes recibidos en recuperación de Créditos	20.657.797.395	(3.355.637.241)	17.302.160.154
Derechos Fiduciarios	39.402.115.238	(36.718.154.414)	2.683.960.824
Inversiones especiales (Bancard, Sistemas y Gest., BICSA, (Nota b.4)	16.065.289.282	-	16.065.289.282
TOTAL	76.125.201.915	(40.073.791.655)	36.051.410.260

c.8) Bienes de Uso (en guaraníes)

Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
DICIEMBRE 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
Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
DICIEMBRE 2020				
Propios				
- Muebles y útiles e instalaciones	10	12.229.953.257	(10.509.287.359)	1.720.665.898
- Equipos de Informática	25	9.154.572.006	(8.333.134.106)	821.437.900
- Material de transporte	20	150.689.349	(150.689.348)	1
TOTAL		21.535.214.612	(18.993.110.813)	2.542.103.799

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del periodo, 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 revaluo 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 periodo en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de la incorporación al Patrimonio de la entidad mediante cargos mensuales a resultados sobre base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, aplicando las tasas determinadas por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones (Ley 2421/2004).

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

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
DICIEMBRE 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
Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
DICIEMBRE 2020				
Cargos Diferidos Autorizados por el BCP	909.790.269	9.099.061.417	(4.895.161.128)	5.113.690.558
Mejoras e Instalaciones en inmuebles arrendados	2.385.168.962	82.933.931	(576.019.364)	1.892.083.529
Bienes Intangibles - Sistemas	2.264.499.304	0	(662.851.378)	1.601.647.926
Material de escritorio y Otros	813.774.769	4.206.361.457	(3.516.847.223)	1.503.289.003
TOTAL	6.373.233.304	13.388.356.805	(9.650.879.093)	10.110.711.016

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 2019	Saldo Capital 2020
Agencia Financiera de Desarrollo	50.450.015.611	76.757.619.680
Fondo de Cooperación Española (AECI)	2.456.161.881	-
EMF Microfinancie Fund AGMVK	-	20.700.330.000
Banco Regional	4.839.855.000	-
Banco Continental	8.389.082.000	-
Banco BBVA	3.605.969.410	1.725.027.500
Banco ITAU	6.453.140.000	8.073.128.700
Banco BNF	22.906.280.000	27.600.440.000
Bancop	3.000.000.000	-
Fic SA de Finanzas	10.006.462.507	-
Operaciones pendientes de Compensación - ATM	1.786.654.010	1.554.317.162
Depositos	46.843.649.374	56.186.781.559
Total	160.737.269.793	192.597.644.601

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 31/12/2020 de la cuenta "Banco Central del Paraguay" dentro del rubro Disponible, incluye Gs. 26.637.159.531 y al 31/12/2019 Gs. 38.232.429.769 que corresponden a depósitos mantenidos en carácter de encajes legales. Además en encajes legales especiales al 31/12/2020 Gs. 119.372.359 al 31/12/2019 Gs. 122.233.763 en carácter de encajes especiales.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 la entidad ha endosado garantías correspondientes a créditos Vigentes del Sector No Financiero, a favor de AFD. Con respecto a Otros Pasivos, no existen otras garantías otorgadas.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

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

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

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento a Diciembre 2020					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Desde 366 hasta 1096 días	Más 3 años	Total Gral.
Créditos Vigentes Sector Financiero	5.703.658	1.850.000	1.942.115	3.700.000	5.286.004	18.481.777
Créditos Vigentes Sector No Financiero (*)	36.811.370	146.279.213	99.043.402	106.368.671	18.612.691	407.115.346
Total de Créditos Vigentes	42.515.027	148.129.213	100.985.517	110.068.671	23.898.695	425.597.123
Obligaciones Sector Financiero	33.996.333	138.003.334	60.782.317	95.163.923	19.708.047	347.653.954
Obligaciones Sector No Financiero (**)	138.120.711	102.765.570	95.174.945	120.484.557	6.407.162	462.952.946
Total Obligaciones	172.117.044	240.768.905	155.957.263	215.648.480	26.115.209	810.606.900

(*) Incluyen provisiones

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

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

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa a Diciembre 2019			
	Vigente SNF	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	134.353.736	18,65	5.018.636	12,49
50 Mayores Deudores subsiguientes	133.993.121	18,60	8.005.341	19,92
100 Mayores Deudores subsiguientes	96.519.823	13,40	7.413.064	18,45
Otros deudores subsiguientes	355.595.393	49,36	19.744.386	49,14
TOTAL (*)	720.462.073	100	40.181.427	100

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa a Diciembre 2020			
	Vigente SNF	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	84.232.558	12,69	5.020.442	20,96
50 Mayores Deudores subsiguientes	125.737.497	18,95	6.713.136	28,03
100 Mayores Deudores subsiguientes	97.996.930	14,77	4.756.671	19,86
Otros deudores subsiguientes	355.605.113	53,59	7.460.213	31,15
TOTAL (*)	663.572.097	100	23.950.462	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 Diciembre 2019			
	Sector financiero	%	Sector no financiero	%
10 Mayores depositantes	38.127.572	81,39	79.037.609	12,81
50 Mayores depositantes subsiguientes	8.716.078	18,61	130.587.218	21,17
100 Mayores depositantes subsiguientes	0	0,00	98.754.160	16,01
Otros depositantes subsiguientes	0	0,00	308.564.594	50,02
TOTAL	46.843.650	100	616.943.581	100

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Pasiva Diciembre 2020			
	Ahorros	%	CDA	%
10 Mayores depositantes	27.983.963	21,45	77.282.454	15,49
50 Mayores depositantes subsiguientes	30.311.251	23,23	122.514.376	24,55
100 Mayores depositantes subsiguientes	19.806.954	15,18	93.667.058	18,77
Otros depositantes subsiguientes	52.360.585	40,13	205.568.536	41,19
TOTAL	130.462.753	100	499.032.425	100

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

Al 31 de Diciembre de 2019	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Créditos y Contingencias	11.887.616	-	11.887.616
Créditos Diversos	391.890	-	391.890
TOTAL	12.279.507	-	12.279.507

Al 31 de Diciembre de 2020	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Créditos Vigentes (a)	16.173.362	-	16.173.362
Contingencias Crediticias	327.083	-	327.083
TOTAL	16.500.445	-	16.500.445

(a) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados

-Pasivos

Concepto	Saldo al 31 de Diciembre 2019	Saldo al 31 de Diciembre 2020
Obligaciones - Sector No Financiero	7.044.431	10.355.604

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

DI PATRIMONIO

d.1) Evolución del Patrimonio (en guaraníes)

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2019	Movimientos		Saldo al 31/12/2020
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	90.510.000.000	-	-	90.510.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	-	-	1.953.371
Ajustes al patrimonio	8.682.331.625	18.358.337	17.979.954	8.682.710.008
Reservas	44.287.559.489	4.121.240.970	25.437.116.834	22.971.683.625
Resultados del ejercicio	4.121.240.970	4.040.110.819	4.121.240.970	4.040.110.819
TOTAL Patrimonio Neto	147.603.085.455	8.179.710.126	29.576.337.758	126.206.457.823

E) INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

e.1) Líneas de Crédito (en guaraníes)

Líneas de crédito	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2020
Líneas de créditos acordadas	0	1.958.516.177
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas de crédito	6.575.997.951	6.918.152.463
TOTAL	6.575.997.951	8.876.668.640

e.2) Cuentas de Orden (en guaraníes)

Cuentas de Orden	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2020
Cuentas de Orden	5.046.115.304.302	4.923.016.605.457
TOTAL	5.046.115.304.302	4.923.016.605.457

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 2020 se encuentra provisionado el importe correspondiente al 4° trimestre del año 2020.

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	
	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2020
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	175.177.147.398	129.957.774.977
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(175.630.535.668)	(129.240.682.016)
Diferencia de cambio neto sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(453.388.270)	717.092.961
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	414.044.778.353	362.614.260.633
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(414.457.045.533)	(363.308.882.510)
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	(412.267.180)	(694.621.877)
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(865.655.450)	22.471.084

G) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No han ocurrido hechos o circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2020 que deberían de ser expuestos.

H) Efectos Inflacionarios.

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

CALIFICACIÓN:

La emisión de la presente Calificación de Solvencia de la Financiera EL COMERCIO S.A.E.C.A., se realiza conforme a lo dispuesto por la Ley N° 3.899/09, la Resolución CNV CG N° 06/19 y la Resolución BCP N° 2 Acta N° 57 de fecha 17/Ago/2010.


Fecha de calificación o última actualización:	11 de Marzo de 2021
Fecha de publicación:	11 de Marzo de 2021
Corte de calificación:	31 de Diciembre de 2020
Calificador:	RISKMETRICA S.A. Calificadora de Riesgos Bernardino Caballero entre Sucre y Tte. Duarte Asunción - Paraguay Tel: (021) 328-4005 Cel 0981-414481 Email: info@riskmetrica.com.py

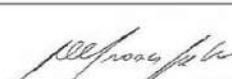
ENTIDAD	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
Financiera EL COMERCIO S.A.E.C.A.	BBBpy	Estable

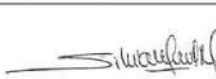
NOTA: "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión o su emisor."


Mayor información sobre esta calificación en:

www.riskmetrica.com.py
www.elcomercio.com.py/informacion-financiera/


Darlis Guzman
Sub Gerente Administrativo y
Contador General


Juan Carlos Alvarez
Síndico


Silvia Murto de Méndez
Gerente General


James Spalding
Presidente