

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### 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 2019 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de abril del año 2020, 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

a) 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.

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 2020 y 2019 fue de 2,17% y 2,8% 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.

#### 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 2020 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 período, 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).

#### Información comparativa

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019, 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), la participación de la entidad en el capital accionario y los votos de Bancard S.A. ascendía al 31 de diciembre de 2020 a 1,43%, y al 31 de diciembre 2019 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 2020, es la siguiente:

Acciones suscritas e integradas		N° de votos que otorga que otorga cada una	Valor por acción	Total
Tipo	Cantidad			
Ordinarias	9.398.000	1 (uno)	10.000	93.980.000.000
Preferidas	602.000	0 (cero)	10.000	6.020.000.000

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

Accionistas	País	Porcentaje de participación
Luis María Zubizarreta Zaputovich	Paraguay	30,88%
Carlos Alfonso Pampliega Velazquez	Paraguay	15,80%
Hugo Fernando Martínez Fernández	Paraguay	11,21%
Germán Darío Vargas Díaz	Paraguay	9,21%
Enrique Germán Castillo Alvarenga	Paraguay	6,14%
Hugo Rodolfo Úbeda Szaran	Paraguay	6,12%
Accionistas Minoritarios	Paraguay	20,64%
		<b>100,00%</b>

El presente detalle se realiza a solicitud de la Superintendencia de Bancos, en el marco de lo establecido en el artículo 107 "Transparencia Informática" de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito" y la Circular S.B. S.C. N° 18/2017.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Plana Directiva, Ejecutiva y de Personal Superior estaba conformada de la siguiente manera:

Directorio	
Presidente:	Esc. Luis María Zubizarreta Zaputovich
Vice Presidente:	Luis María Zubizarreta González
Director Titular:	Hugo Fernando Martínez Fernández
Director Titular:	Hugo Rodolfo Úbeda 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 Saldívar
Síndico Suplente:	Rubén Romero

### Plana Ejecutiva y Personal Superior al 31 de diciembre del 2020

Gerente General:	John Gerald Matthias Gaona
Gerente de Riesgos Corporativo:	Francisco José Benzo Vera
Gerente de Captaciones:	Rossana Elizabeth Bentos Espinola
Gerente de Tecnología de la Información:	Diana Doldán Céspedes
Gerente Financiero:	Eduardo Céspedes Laguardia
Gerente de P.L.D.:	Carlos Ricardo Fariolo
Gerente de Suc. Fernando de la Mora:	Mariano Hernán Fernández Agüero
Gerente Suc. Encarnación:	José Claudio Chávez Ramírez
Gerente Suc. Ciudad del Este:	Carlos Alberto Lopez Curtido
Gerente Suc. Santa Rita:	Jhony Damian Britos Lepretti
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
Auditor Interno Informático:	Carolina Elizabeth Chamorro López
Gerente de Auditoría 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	
	2020	2019
Dólares	6.900,11	6.453,14
Euros	8.476,10	7.228,81
Reales	1.329,83	1.597,67
Pesos Argentinos	82,00	107,83
Pesos Uruguayos	163,20	173,71

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 período. La posición de cambios al cierre de año es la siguiente:

#### Posición al 31.12.2020

Concepto	POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA	
	Importe Arbitrado a Dólares U.S.A.	Importe equivalente en Guaraníes
Activos Totales en moneda extranjera	82.759.855,81	571.052.108.673
Pasivos Totales en moneda extranjera	81.318.778,69	561.108.518.027
Posición comprada en ME o posición vendida en ME	1.441.077,12	9.943.590.646

#### Posición al 31.12.2019

Concepto	POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA	
	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

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 2020 y 2019, 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 2020 incluyen los siguientes conceptos:

Descripción	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje Legal Gs	-	5.271.062.976	-	5.679.891.635
Encaje Legal M/E	3.682.736,12	25.411.284.329	641.659,14	4.140.716.263
Sub total del Encaje Legal	3.682.736,12	30.682.347.305	-	9.820.607.898
BCP Cuenta Corriente Guaraníes	-	11.751.818	-	0
Cuenta Corriente US\$	10.646.499,3	73.462.016.285	2.716.137,88	17.527.617.999
Operaciones Overnight	-	4.447.767.160	-	14.390.191.802
Total saldos en BCP	14.329.235,42	108.603.882.568	2.716.137,88	31.917.809.801

#### 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	Dic-20		Dic-19	
			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	9.768.723.009	9.768.723.009	9.768.723.009	10.493.658.725	10.493.658.725
Rentas de Valores Mobiliarios Públicos	Guaraníes	47.110.572	47.110.572	47.110.572	91.077.727	91.077.727
<b>TOTAL</b>		<b>9.815.833.581</b>	<b>9.815.833.581</b>	<b>9.815.833.581</b>	<b>10.584.736.452</b>	<b>10.584.736.452</b>

#### c.4 Activos y Pasivos con Cláusulas de Reajustes

No existen Activos ni Pasivos afectados con cláusulas de reajuste.

#### 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:

- 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
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.
- 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.

#### 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	Provisiones		Ganancias por Valuación a Realizar	Dic-20	Dic-19
			% Mínimo	Constituidas		Saldos Contables después de Provisiones	Saldos Contables después de Provisiones
Categoría 1	153.463.015.295	-	-	-	-	153.463.015.295	47.121.830.279
<b>Total</b>	<b>153.463.015.295</b>					<b>153.463.015.295</b>	<b>47.121.830.279</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:

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Categoría de Riesgo	Saldo Contable Antes de Provisiones	Garantías Computables	Provisiones		Ganancias por Valuación a Realizar	Dic-20	Dic-19
			% Mínimo	Constituidas		Saldos Contables después de Provisiones	Saldos Contables después de Provisiones
Categoría 1	660.409.721.193	84.135.600.453	0	10.468.257.472	-	649.941.463.721	513.894.230.407
Categoría 1A	207.176.860.726	36.940.396.964	0,5	621.306.275	-	206.555.554.451	114.260.951.561
Categoría 1B	16.072.676.748	1.482.809.296	1,5	465.976.759	-	15.606.699.989	28.318.259.464
Categoría 2	16.348.504.328	5.333.661.329	5	1.740.649.731	-	14.607.854.597	9.494.442.267
Categoría 3	3.863.721.670	-	25	1.015.049.993	-	2.848.671.677	2.751.369.902
Categoría 4	438.512.913	-	50	219.436.520	-	219.076.393	140.041.785
Categoría 5	606.512.449	-	75	457.521.525	-	148.990.924	41.589.491
Categoría 6	135.746.899	-	100	135.746.899	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>905.052.256.926</b>	<b>127.892.468.042</b>		<b>15.123.945.174</b>		<b>889.928.311.752</b>	<b>668.900.884.877</b>

### c.5.3 Créditos vencidos al Sector no Financiero

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de Provisiones	Garantías Computables	Provisiones		Ganancias por Valuación a Realizar	Dic-20	Dic-19
			% Mínimo	Constituidas		Saldos Contables después de Provisiones	Saldos Contables después de Provisiones
Categoría 1	288.149.102	-	0	4.444.571	5.049.746	278.654.785	369.934.771
Categoría 2	2.639.064.727	-	5	1.128.896.991	-	1.510.167.736	2.517.957.034
Categoría 3	1.394.511.883	2.981.713.137	25	376.405.779	-	1.018.106.104	6.695.584.347
Categoría 4	23.814.018	-	50	12.881.302	-	10.932.716	399.498.543
Categoría 5	5.602.423.063	-	75	3.375.319.282	66.478.489	2.160.625.292	1.159.516.831
Categoría 6	8.378.370.536	6.137.823.323	100	4.923.825.019	728.970.708	2.725.574.809	3.433.536.574
<b>Totales</b>	<b>18.326.333.329</b>	<b>9.119.536.460</b>		<b>9.821.772.944</b>	<b>800.498.943</b>	<b>7.704.061.442</b>	<b>14.576.028.100</b>

### c.6 Provisiones 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:

Concepto	Saldo al Inicio del Ejercicio	Constitución de Previsión en el Ejercicio	Aplicación de Previsión en el Ejercicio	Desafectación de Previsión en el Ejercicio	Dic-20	
					Saldo al Cierre del Ejercicio	Saldo al Cierre del Ejercicio
Provisiones	21.691.932.615	209.402.729.643	-	205.652.354.779	25.442.307.479	
<b>Concepto</b>	<b>Saldo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>Constitución de Previsión en el Ejercicio</b>	<b>Aplicación de Previsión en el Ejercicio</b>	<b>Desafectación de Previsión en el Ejercicio</b>	<b>Saldo al Cierre del Ejercicio</b>	
Disponible	-	-	-	-	-	
Créditos Vigentes Sector Financiero	-	-	-	-	-	
Créditos Vigentes Sector no Financiero	9.262.387.722	85.146.207.422	-	79.284.649.970	15.123.945.174	
Créditos Diversos	16.250.000	48.750.000	-	8.523.232.000	56.476.768	
Inversiones	862.395.435	330.675.564	0	752.958.406	440.112.593	
Créditos Vencidos	11.550.899.458	123.877.096.657	0	125.606.223.171	9.821.772.944	
<b>Totales</b>	<b>21.691.932.615</b>	<b>209.402.729.643</b>		<b>205.652.354.779</b>	<b>25.442.307.479</b>	

### 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	Dic-20	
			Saldo Contable después de Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Bienes recibidos en recuperación de créditos	24.504.692.885	440.112.593	24.064.580.292	18.898.049.868
Bonos Subordinados	206.465.957	-	206.465.957	10.206.410.915
Acciones Sociedades Privadas	4.093.070.927	-	4.093.070.927	2.992.734.618
<b>Totales</b>	<b>28.804.229.769</b>	<b>440.112.593</b>	<b>28.364.117.176</b>	<b>32.097.195.401</b>

### c.8 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Concepto	Dic-19		Dic-20	
	Saldo Neto Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de organización	-	-	-	-
Mejoras e instalaciones en Muebles Arrendados	128.085.794	689.519.657	84.230.096	733.375.355
Cargos Diferidos Autorizados por el BCP (*)	2.358.170.618	1.844.643.316	1.273.517.069	2.729.297.465
Medida Excep. BCP - Reprogramaciones	-	7.032.892.303	936.193.339	6.096.698.964
Materiales de Escritorio y Otros	268.657.473	162.376.624	20.936.320	410.097.777
<b>Totales</b>	<b>2.754.913.885</b>	<b>9.529.432.500</b>	<b>2.314.876.824</b>	<b>9.969.469.561</b>

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

Concepto	Dic-18		Dic-19	
	Saldo Neto Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo Neto Final
Gastos de organización	0	0	0	0
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
Materiales 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>

### 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 2020 y 2019 incluye la suma de 30.682.347.305 y 9.820.607.898, 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 2020 es de Gs. 27.723.000.000, de acuerdo a la Circular SB SG N° 00013/2020, y para el año 2019 es de Gs. 26.965.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00007/2019.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

#### 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 31.12.2020

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	153.555.755.210	0	0	0	0	0
Créditos Vigentes Sector no Financiero - Nota 9	5.921.455.556	205.151.888.103	198.993.469.146	165.398.927.650	314.462.571.296	-9.352.243.640
<b>Total Créditos</b>	<b>159.477.210.766</b>	<b>205.151.888.103</b>	<b>198.993.469.146</b>	<b>165.398.927.650</b>	<b>314.462.571.296</b>	<b>-9.352.243.640</b>
Obligaciones Sector Financiero	1.396.949.568	1.060.656.718	48.645.775.500	90.563.400.555	22.258.201.033	0
Obligaciones Sector no Financiero	121.475.447.911	416.577.458	8.774.241.586	380.024.494.335	463.334.869.339	0
<b>Total Obligaciones</b>	<b>122.872.397.479</b>	<b>1.477.234.175</b>	<b>57.420.017.086</b>	<b>470.587.894.890</b>	<b>485.593.070.372</b>	<b>0</b>

#### 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 - Nota 9	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>	<b>7.118.612.342</b>	<b>204.188.400.558</b>	<b>182.758.910.792</b>	<b>191.024.822.246</b>	<b>130.931.969.217</b>	<b>-6.957.177.757</b>
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>	<b>64.923.896.680</b>	<b>676.080.846</b>	<b>80.025.594.673</b>	<b>407.391.366.973</b>	<b>183.384.888.974</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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, abierta por número de clientes, es como sigue:

#### Saldos al 31.12.2020

Concepto	Vigente	%	Vencido	%
10 mayores deudores	178.820.064.676	19,76%	0	0,00%
50 mayores deudores	274.628.885.789	30,34%	4.445.068.457	24,26%
100 mayores deudores	158.216.457.630	17,48%	2.207.352.219	12,04%
Otros	293.386.848.831	32,42%	11.673.912.653	63,70%
<b>Total de Carteras</b>	<b>905.052.256.926</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.326.333.329</b>	<b>100,00%</b>

#### 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	209.152.677.837	30,17%	50.189.851	0,18%
<b>Total de Cartera de Crédito</b>	<b>693.331.634.200</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.345.563.298</b>	<b>100,00%</b>

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

Expresado en miles de guaraníes

Concepto	Dic-20		Dic-19	
	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
Créditos Vigentes Sector Financiero	0	0	0	0
Créditos Vigentes Sector no Financiero	8.907.488.547	0	8.907.488.547	1.092.183.372
Créditos Vencidos	0	0	0	0
Créditos Diversos	0	0	0	0
Contingencia	310.002.965	0	310.002.965	343.919.288
<b>Total</b>	<b>9.217.491.512</b>	<b>0</b>	<b>9.217.491.512</b>	<b>1.436.102.660</b>