2020

Memoria & balance

Itaú Unibanco Paraguay S.A.

20 Memoria & balance

Itaú Unibanco Paraguay S.A.

5
Institucional

5 Directorio

7 Memoria del Directorio

25
Itaú en números

25 Balance y Notas de los Estados Financieros

Directorio

Presidente
José Britez Infante

Directores
Carlos Eduardo de Castro
Cesar Blaquier
Emerson Bortoloto
André Gailey
Carlos Constantini
Gustavo Spranger
Nicolas Garcia del Rio
Rodolfo Ricci

Síndico Titular
Mario Durán

Síndico Suplente
Carlos Amaral

Memoria del directorio

De conformidad a las leyes vigentes, las reglamentaciones respectivas y a las disposiciones estatutarias, nos es grato presentar a consideración de la Asamblea General de Accionistas de Itaú Sociedad Anónima, la presente memoria, además del Balance General y Cuadro Demostrativo de Pérdidas y Ganancias, practicados al 31 de diciembre de 2020.

Escenario Internacional

Principales acontecimientos globales vistos en el 2020

1. Guerra comercial arancelaria entre Estados Unidos y China

Firma de la Fase Uno del Acuerdo Comercial y comienzo de la pandemia

El primer trimestre del 2020 inicia con la firma del Acuerdo Comercial de Fase uno, entre China y Estados Unidos, luego de casi dos años de iniciada la Guerra Comercial. El acuerdo tiene como principal objetivo el aumento de importaciones de productos estadounidenses por parte de China de US$200 mil millones en un periodo de dos años. Abarcando la compra de productos agrícolas, energéticos y manufacturas. Sin embargo, en este periodo comenzaron las medidas de confinamiento en China y, por ende, su paralización económica. Luego, con la llegada del virus a Estados Unidos, se reanudaron los ataques del presidente Trump a China, ya no enfocado en sus prácticas comerciales, sino en su manejo de la enfermedad a nivel estatal.

El moderado optimismo que generó el Acuerdo de primera fase se desvanece con la pandemia

Para el segundo trimestre, el número de casos, las muertes y el desempleo aumentaron, así como los ataques de Trump a China. Sin embargo, la firma del acuerdo puso en pausa a una guerra comercial de casi dos años. Aunque muchos asuntos quedaron pendientes, se mantuvieron los aranceles por más de US$360.000 millones que el Gobierno estadounidense había impuesto sobre productos chinos.

A finales junio, China anunciaba exenciones de aranceles y la importación de algunos productos estadounidenses. Para luego convertirse nuevamente en el principal socio comercial de Estados Unidos, en medio de la crisis mundial causada por la pandemia del COVID-19, este escenario contemplo la posibilidad de una futura negociación hacia una segunda fase.

El objetivo del Acuerdo de Fase Uno es parcialmente alcanzado, cuando a finales del año 2020, China se comprometió a comprar no menos de US$63,9 mil millones adicionales en bienes de los Estados Unidos. Sin embargo, las importaciones totales de China alcanzaron solo el 58 por ciento del compromiso. En adición, el daño económico y las barreras al comercio causadas por la pandemia hicieron que esos objetivos fueran aún más difíciles de alcanzar.

2. Política Monetaria de la Reserva Federal

La FED prioriza el empleo

En el año 2020 las tasas de interés cerraron en el rango de entre el 0 y el 0,25 % valores que se mantienen desde marzo de ese año, cuando se dieron dos bajas por los efectos de la pandemia del COVID-19. El Comité estima que la tasa permanecerá en ese nivel hasta que la economía haya alcanzado el pleno empleo, y la inflación aumente al 2,0%.

En materia de empleo, el Departamento de Estadísticas Laborales publicó su informe correspondiente al mes de diciembre de 2020, donde se evidencia que la tasa de desempleo permaneció sin cambios en 6,7%. Destaca que, en el mes de diciembre, se perdieron 140.000 empleos, resultado asociado, de acuerdo al informe, al incremento en los casos de la COVID-19, y los esfuerzos por contener la pandemia.

En cuanto al índice de precios al consumidor, para el mes de diciembre de 2020, se observó una variación intermensual de 0,4%, el mayor registro evidenciado desde el mes de agosto de dicho año. En términos interanuales, la inflación, sin ajuste estacional, fue de 1,4%, debido, principalmente, al repunte registrado en el rubro de alimentos (3,9%).

3. La pandemia no retrasa las negociaciones del Brexit

Luego de la confirmación del Parlamento Europeo a la salida definitiva de Reino Unido de la Unión Europea, comienza la "Fase de transición", en el cual, se mantienen los derechos de los ciudadanos de acuerdo con el acervo comunitario (conjunto normativo vigente en la Unión Europea), el mercado común y la unión aduanera. A inicios de marzo, se dieron las reuniones para negociar una nueva relación bilateral, incluido un tratado comercial, para evitar una ruptura abrupta en 2021.

Con la pandemia del COVID – 19 afectado en gran medida a todos los países del mundo las negociaciones, entre Boris Johnson y los responsables de las instituciones europeas no presentaron impedimentos para una solicitud de extensión en la negociación. Es así que, para finales de septiembre se celebra la novena ronda de negociaciones sobre la relación futura, por lo cual, dan por terminado el debate sobre un nuevo retraso del Brexit previsto para el 31 de diciembre y en octubre se realizan los pasos finales hacia el acuerdo definitivo.
Llega a su fin el histórico acuerdo del Brexit

A una semana de la transición oficial, se presentan varios inconvenientes. El día en que vence el plazo dado por Bruselas y Londres para llegar a un acuerdo, la presidenta de la Comisión Europea y el primer ministro británico, pactan extender las negociaciones a una nueva prórroga. Ante la evidencia de que existe un punto de encuentro mínimo, en cuanto a cómo supervisar el cumplimiento de un acuerdo postBrexit y los mecanismos para evitar la competencia desleal. No obstante, 10 días después anuncian el arreglo entre las partes. Finalmente, tras varios meses de intensas negociaciones y cuatro años de dialogo originado por el referendo del Brexit, el 24 de diciembre ambas partes sellan el acuerdo que define su futura relación por décadas.

4. Crecimiento mundial

América Latina es la región más afectada por la pandemia

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de perspectivas de la economía mundial, ajusto en varias ocasiones las proyecciones de crecimiento durante el año 2020, en el último informe indica que la contracción ha sido de 3,5% y que el dinamismo económico observado permitiría que la economía se recupere en 2021 a una tasa de 5,5% en medio de una incertidumbre que continuaría todo el año. Si bien, la llegada de la vacuna permitió que los pronósticos mejoren dado que permite una recuperación más rápida, aun no se puede saber el alcance que tendrá.

El FMI espera que América Latina crezca un 4,1% en 2021 después de contraerse un 7,4% en 2020. En el informe se destacan algunas dificultades en la recuperación para los países exportadores de petróleo y cuyas economías estén basadas en el turismo debido a la lenta normalización de los viajes internacionales y las perspectivas de los precios del petróleo.

Las proyecciones indican que el único país que tendría un crecimiento en el año de la pandemia es China, para el año 2020 la tasa de crecimiento se encuentra en torno a 2,3% y la recuperación continuaría en 2021 con 8,1%.
Las economías avanzadas crecerían 4,3% este año, se espera que Estados Unidos se recupere a una tasa de 5,1% mientras la zona euro lo haría a una tasa de 4,2%. Las economías emergentes y en desarrollo se proyecta tengan un crecimiento de 6,3% liderados por China e India. Para Brasil, que es el país de la región incluido dentro de la actualización de las perspectivas globales se estima un crecimiento del 3,6% para el año 2021.

El FMI remarca en su informe que las medidas de política deben asegurar un apoyo eficaz hasta que la recuperación esté firmemente encarrilada, siendo clave estimular el producto potencial, garantizar un crecimiento participativo que beneficie a todos. Además, como ya habían señalado en el informe de octubre de 2020 de Perspectivas de la economía mundial, un estímulo a la inversión verde, afianzaría la recuperación tras la recesión causada por la pandemia.

5. Incertidumbre en los mercados de monedas y commodities

La pandemia del coronavirus no ha finalizado y a pesar de que varias vacunas están siendo aplicadas la recuperación parece que se va a retrasar. Con Europa en plena tercera ola y una moneda que sigue apreciándose frente al dólar, se espera que la llegada de la primavera y una vacunación generalizada permita una cierta inmunidad que haga volver a la normalidad al continente europeo. Sin embargo, del otro lado Estados Unidos con los demócratas en el gobierno y una política ultra expansiva hace que las perspectivas de un dólar debilitado continúen.

Los ajustados inventarios finales de soja al cierre de 2020, el clima en Sudamérica, freno en las exportaciones de Argentina, restricciones aduaneras en Rusia son algunos de los factores que pronosticaban un ajuste en los precios de los commodities. Los precios de la soja en Chicago ya superaban los 450 dólares por tonelada en diciembre de 2020, así el nivel de precios se mantuvo en lo más alto desde mediados de agosto de 2014 y en enero de 2021 supero los 520 dólares la tonelada.Esta tendencia continuaría alcista, apoyados por factores como la escasez que Estados Unidos podría enfrentar si el volumen de exportaciones continua en aumento sumado a la paralización de la logística exportadora en la Argentina. Además, la irregularidad de las lluvias en Sudamérica también alentó el alza en los precios de la soja.

Los precios del maíz también están con tendencia al alza, los precios en torno a 177,85 dólares por tonelada al cierre del año 2020 y comenzando el 2021 por encima de los 200 dólares la tonelada. China podría demandar maíz estadounidense y así acercarse a los objetivos fijados acuerdo de Fase Uno. Otro factor clave es el clima en Brasil y Argentina, donde el USDA estima que la cosecha sería de 110 y los 49 millones de toneladas. La CONAB de Brasil estima la cosecha de maíz de 2021 en 102,3 lo cual es un factor alcista.
Otro dato que podría afectar es el acercamiento que ya iniciaron integrantes del equipo del presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, con referentes del sector de los biocombustibles y que se centraron en aumentar el acceso a combustibles con mezclas más altas de etanol.

Con respecto al petróleo, en el segundo semestre de 2020 los precios comenzaron a subir nuevamente con la relajación de las restricciones de movilidad a nivel mundial, cerrando diciembre en 51,80 dólares por barril. A inicios de 2021 las perspectivas eran alcistas hasta que los casos de COVID-19 en China volvieron a subir lo que podría hacer que la demanda del mayor consumidor de energía del mundo se frene nuevamente.

Por su parte, el dólar norteamericano medido a través del índice DXY, en diciembre de 2020, finalizó en un promedio de 90,50, 7,1% por debajo del observado en igual mes del año anterior. Al 28 de enero de 2021, el promedio del indicador se situó en 90,22, lo que representa una disminución de 0,3% con respecto al mes anterior.

6. Se profundiza la retracción económica en Brasil

Para el tercer trimestre de 2020, el PIB mostró un retroceso interanual de 3,9%. Los sectores que registraron caídas fueron: otras actividades de servicios (14,4%); transporte y almacenamiento (10,4%); construcción (7,9%); administración, defensa, salud pública, educación y seguridad social (5,4%); comercio (1,3%); información y comunicación (1,3%); y manufactura (0,2%). Por el contrario, se observaron incrementos anualizados en: actividades agropecuarias (0,4%); industrias extractivas (1,0%); actividades de bienes raíces (2,7%); electricidad, gas, agua, alcantarillado y gestión de residuos (3,8%); y actividades financieras y de seguros (6,0%).
Por su parte, el PIB por el lado del gasto evidencia que, todos los rubros de la demanda agregada interna cayeron. Destaca la retracción exhibida por la formación bruta de capital fijo (7,8%), seguida por la del consumo de los hogares (6,0%) y del gobierno (5,3%). En el sector externo, las exportaciones de bienes y servicios observaron una ligera disminución (1,1%), frente al considerable retroceso en las importaciones (25,0%).

Baja inflación y menores tasas de interés

Para el mes de diciembre de 2020, la inflación, medida a través de la variación interanual del Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), se ubicó en 4,5%. La mayor cifra observada desde el año 2016, cuando se situó en 6,3%. No obstante, se mantuvo dentro del rango de tolerancia establecido por la autoridad monetaria (4,0% +- 1,5). La agrupación de alimentos y bebidas fue la que tuvo mayor incidencia sobre ese resultado (2,73), al repuntar un 14,1%. También el rubro de vivienda aportó 0,8% a la variación del IPCA registrada en el mes bajo análisis, al incrementarse en 5,3%.

En materia de política económica, la tasa Selic se mantuvo en 2,00%. El reciente aumento en el precio de las materias primas, con efectos sobre alimentos y combustibles, ha generado un incremento en las previsiones de inflación para los próximos meses. Por tanto, el Comité se mantendrá monitoreando de cerca la evolución de dicha variable. De hecho, señaló que su escenario base apunta a una trayectoria para la tasa Selic de 3,25% para 2021 y 4,75% para 2022

En el mes de diciembre de 2020, la tasa de cambio promedio finalizó en R$/US$ 5,15, con lo cual alcanzó una depreciación acumulada de 25,2%. Al 28 de enero de 2021, el promedio de la mencionada tasa se ubicó en R$/US$ 5,35, lo que representó un incremento acumulado de 4,0%.

7. Fuerte caída de la actividad económica en Argentina

Durante el tercer trimestre de 2020, el informe de avance de la actividad económica da cuenta que, el PIB cayó un 10,2%, en términos interanuales. Sólo dos actividades productivas registraron ascensos, a saber: electricidad, gas y agua (2,3%) e intermediación financiera (4,6%). En contraste, los mayores descensos interanuales se evidenciaron en: hoteles y restaurantes (61,5%); otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales (53,8%); construcción (27,0%); transporte y comunicaciones (21,7%); pesca (18,3%); y hogares privados con servicio doméstico (16,8%). Los restantes sectores exhibieron disminuciones por debajo del 15,0%.
En lo que respecta a la demanda global, el mayor retroceso se registró en las exportaciones FOB (17,0%); le sigue el consumo privado (14,7%); la formación bruta de capital fijo (10,3%); y el consumo público (6,5%). Por otra parte, las importaciones FOB cayeron un 22,0%.

En cuanto al Índice de Precios al Consumidor, su variación intermensual, en diciembre de 2020, se ubicó en 4,0%, con lo cual el acumulado del año ascendió a 36,1%. Todas las agrupaciones que conforman el indicador mostraron repuntes de precios. A saber: prendas de vestir y calzado (60,0%); recreación y cultura (48,0%); alimentos y bebidas no alcohólicas (42,1%); equipamiento y mantenimiento del hogar (37,7%); restaurantes y hoteles (36,3%); transporte (34,2%); bebidas alcohólicas y tabaco (33,1%); salud (28,7%); bienes y servicios varios (26,7%); educación (20,1%); vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (17,6%); y comunicación (7,6%).

Perspectivas de la economía mundial para el 2020

La economía mundial presenta un debilitamiento en el crecimiento.

Contexto Local

La economía del año 2020 se vio golpeada por la recesión mundial, la diminución de la demanda interna como consecuencia de las restricciones impuestas y una demanda externa notablemente disminuida debido a la crisis global hicieron que el Producto Interno Bruto (PIB) tenga una contracción del 1%. Con una de las peores epidemias de dengue que afecto al país en desarrollo y los brotes de COVID que aumentaban a nivel mundial, el gobierno decidió en el mes de marzo aplicar restricciones de movilidad que afectaría duramente al sector servicios principalmente.

En el trimestre de 2020, los resultados en cuanto a crecimiento del PIB resultaron ser por demás positivos, un incremento de 4,4% debido principalmente al buen desempeño del sector primario, con la campaña sojera que se había normalizado luego de la fuerte caída del ciclo 2018/19. Es en el segundo trimestre del año que se comienzan a notar las consecuencias de las restricciones debido a la propagación del virus, al cierre del segundo trimestre la caída del producto fue de 6,4%, el tercer trimestre registra una caída menos fuerte producto de la flexibilización de las medidas, la caída fue de 1,2%. A medida que los contagios fueron controlándose y la cantidad de test aumentaron la normalización de las actividades permitieron que el año 2020 cierre con un nivel de actividad mejor a los esperado en el inicio de la pandemia.

1. El sector servicios es el más golpeado del PIB en el 2020

El sector Agrícola que con la normalización de la campaña sojera y el buen de desempeño de cultivos como el maíz y el arroz logra un crecimiento del 9%.

El sector ganadero que venía con resultados negativos, y que tuvo que atravesar una sequía importante principalmente en la zona del Chaco creció 5%, explicado principalmente por la mayor faena de bovinos.

El sector de la construcción, que se mantuvo operando prácticamente todo el año se estima que creció 5% en el año 2020.
En el sector secundario, la industria se estima con un crecimiento de 6% principalmente por el mejor desempeño de la producción de los rubros químicofarmacéutico, cárnico, lácteos, minerales no metálicos. Las bebidas, tabacos y textiles mostraron resultados favorables en el tercer trimestre de 2020.
El sector electricidad y agua, donde están incluidas las binacionales, tienen resultados positivos registrados en la distribución de electricidad y agua, pero la generación de energía eléctrica por parte de las binacionales, cierra el 2020 con tasa negativa de 2,5% en relación al 2019, afectada por el menor caudal hídrico del Río Paraná.

El sector servicios es el más golpeado por la pandemia, la baja en la demanda interna y las medidas tomadas por el gobierno desde el inicio de la pandemia hacen que el sector cierre el año 2020 con números negativos, un tasa de -3,5% dentro del sector el más perjudicado es el de Restaurante y Hoteles que se estima cayó 32%, seguido por los servicios a los hogares, a las empresas, comercio y transporte estos fueron parcialmente compensados por el buen desempeño de las comunicaciones y los servicios del gobierno y financieros.

Analizando por el lado de la demanda, se observa una posición opuesta en el consumo público y privado, la fuerte inyección de dinero para reactivar la economía que ha hecho el gobierno hace que el consumo público tenga una expansión del 4,8% en contraposición a la caída del 5,1% en el consumo privado motivado por la incertidumbre y la baja en los ingresos.
El Plan de Levantamiento Gradual del Aislamiento Preventivo General permitió la recuperación de la economía de manera gradual, si bien la epidemia continúa su ciclo la evolución del escenario macroeconómico sigue siendo favorable. Según los informes del Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social (MSPYBS), el ritmo de la epidemia se mantiene en una meseta y no hay certeza de cuando descendería.
En diciembre, el Banco Central del Paraguay (BCP), anunció su proyección de crecimiento del PIB para el 2021, ubicándola en 4,0%, impulsada por la reactivación de los sectores principales de la economía como la industria, el comercio y los servicios.

2. Menor dinamismo en el comercio exterior

En el año 2020 se observa un crecimiento del 7% en las exportaciones registradas, y una caída interanual de las importaciones del 19,3% producto de la desaceleración de la demanda interna. Considerando estos valores el déficit de la balanza comercial se redujo (exportaciones menos importaciones registradas) cerrando el año en US$ 955 millones, un descenso de 74,8% con respecto a un año atrás.
Con respecto a las reexportaciones, las mismas tuvieron una caída de 42% en el año. Al considerar las reexportaciones, la balanza comercial presenta un superávit de US$ 1.114 millones, mientras que un año atrás cerraba con un déficit de US$ 202 millones.

Se recuperaron las exportaciones de soja y carne

La normalización de la campaña sojera permitió que 9,3 millones de toneladas de soja y subproductos (granos, harina, aceite) se exporten por un valor de US$ 3.245 millones, esto representa un crecimiento de 35 y 36% respectivamente en relación a los envíos del año 2019. Analizando por productos, vemos que se han exportado 6,6 millones de toneladas de granos de soja por un valor de US$ 2.146 millones, en términos relativos se tiene 35% de crecimiento en volumen y 36% en valor respecto al año anterior. En cuanto a los subproductos,

en línea con lo sucedido en el año 2019 se observa una reducción en los niveles de procesamiento, las exportaciones de aceite tuvieron una caída de 3% en volumen y las de harina del 8%.

En lo que se refiere a los demás productos de la cadena se puede observar que las exportaciones de maíz tuvieron una reducción de 30% en volumen y 19% en valor. El comportamiento del trigo es similar se observan caídas de 28% en volumen y 26% en valor exportado.

Las exportaciones de carne vacuna por su parte alcanzaron un total de 305 mil toneladas por un valor de US$ 1.170 millones, valores que implican un aumento tanto en volumen (9,1%) como en valor (8,7%).

Las importaciones disminuyeron en casi todos los rubros

El año 2020 tuvo un impacto negativo en las importaciones, las mismas alcanzaron los US$ 9.485 millones, un 19% por debajo de las importaciones del año 2019. La caída se da prácticamente en todos los rubros, los bienes de consumo tuvieron una retracción del 18%. Entre estos, los bienes de consumo no duraderos tuvieron una caída del 16,2%, los alimentos tuvieron una caída mínima del 0,9% compensado por el fuerte aumento en las importaciones de legumbres y hortalizas (43,7%). Bebidas y tabaco tuvo una caída del 21%. Los bienes duraderos se vieron afectados con una caída del 26%. Entre los bienes intermedios, se observa una caída de combustibles y lubricantes del 26% y los bienes de capital 22%.

3. La incertidumbre del año de la pandemia también se vio reflejada en el tipo de cambio

El tipo de cambio comenzó el año cotizando en el mercado minorista a un promedio de 6.368 Gs./US$, levemente superior al cierre registrado en el mes de diciembre de 2019, que fue de 6.279 Gs./US$. Si bien los niveles de 6.000 Gs. por dólar se mantuvieron todo el año 2019, este año se dio una presión mayor durante los meses de pandemia. Específicamente se observa una fuerte suba en el segundo semestre, superando los 7.000 Gs. /US$.

Una sostenida demanda de dólares por parte de agentes individuales y corporativos hizo que se de esta escalada en el tipo de cambio sobre todo en el último trimestre del año 2020, coincidiendo con una depreciación en toda la región. En este sentido, de las economías de la región, Paraguay es el que menos se ha devaluado.

Esta apreciación del dólar se dio en un momento que estacionalmente el dólar tiende a bajar por el ingreso de las divisas correspondientes a los envíos de soja. Pero, la bajante histórica de los ríos genero un retraso de las exportaciones y, consecuentemente, menores niveles en la entrada de dólares al mercado local en los meses de mayo a julio.

En mayo, el tipo de cambio comenzó a subir, alcanzando los 6.454 Gs./US$.

Para seguir subiendo y en el mes de noviembre superar los 7.000 Gs./US$. Posteriormente, se estabilizo, cotizando al cierre de diciembre en 6.974 Gs./US$. Un factor que también influyó en que no continúe subiendo fue que muchas empresas vendieron dólares para pagar salarios.

En el año 2020, el BCP realizó ventas netas por un total de US$ 1.770 millones en el mercado financiero, la mayor intervención se dio en julio por un total US$ 283 millones. Continuando con su postura, el BCP ha realizado ofertas diarias para satisfacer la demanda interna de divisas, pero fuera de esto ha dejado fluir la cotización del dólar, interviniendo para cortar picos con mayor o menor fuerza en distintos momentos del año.

4. La inflación se mantuvo dentro del rango meta

En diciembre de 2020, la inflación, medida a través de la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), cerró en 2,2%, levemente por encima del límite inferior del rango meta (4,0% +- 2,0 puntos porcentuales). La fuerte suba registrada en el precio de los alimentos durante los últimos meses del año, contribuyó, en gran medida, a este resultado.

5. Descendió la morosidad del sistema financiero

La morosidad promedio del sistema financiero descendió desde un máximo de 3,5%, registrado en los meses de abril y mayo de 2020, para ubicarse en diciembre en 2,4%, levemente por debajo del nivel evidenciado en igual mes del año 2019 (2,6%). En detalle, la morosidad de los bancos finalizó en 2,3%, y la de las financieras en 4,0%. Para ambos tipos de institución, esta cifra es la menor observada en pandemia.

En diciembre de 2020, los depósitos en el sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaron Gs. 123,5 billones (alrededor US$ 17.702 millones), cifra 18,9% superior a la registrada en igual mes del año anterior. Asimismo, en el mes bajo análisis, el crédito neto de previsiones del sistema financiero registró un repunte interanual de 8,9%, para ubicarse en Gs. 106,6 billones (aproximadamente US$ 15.287 millones). Cabe mencionar que, esta variación anualizada representa una desaceleración con respecto a lo observado en los dos meses previos. En términos reales, el incremento en los préstamos netos resultó de 6,6%.

Conclusiones y perspectivas

• El dólar se mostraría estable o a la baja durante el primer semestre por ingreso de divisas proveniente de la campaña agrícola y por la reactivación de la economía norteamerica.

• Para el año 2021 se estima un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 4,0%, explicado por un menor dinamismo en los sectores de comercio y servicios y una campaña agrícola retrasada por falta de lluvias, que afectaría sobre todo a la producción de soja y maíz zafriña

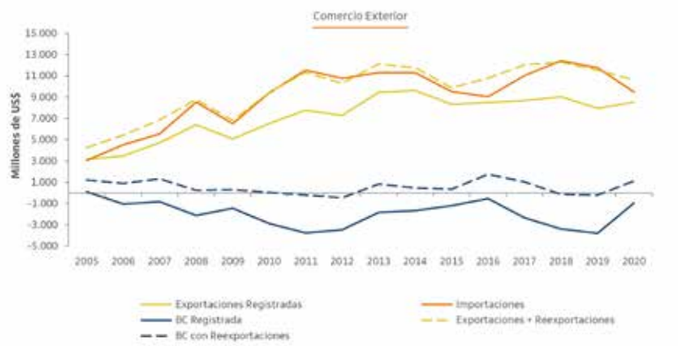
• Si bien la actividad económica está tomando cierto dinamismo aún no se puede observar una recuperación hasta que todos los sectores estén plenamente activos.

• La llegada de la vacuna contra el COVID-19 y posterior a eso, la normalización de actividades de entretenimiento y recreación, junto con la plena reactivación del sector turismo podrían dar mayor impulso al crecimiento estimulando el gasto.

• El tipo de cambio cierra el año 2020 en niveles cercanos a los proyectados y se espera que este año la tendencia sea a la baja motivada a nivel interno por el mayor ingreso de divisas dado el aumento en el precio de la soja principalmente.

• El mundo necesitará una producción de granos muy fuerte por parte de América del Sur para satisfacer la demanda proyectada. Las existencias de soja son ahora muy pequeñas y la situación es la más difícil proyectada en años según el USDA.

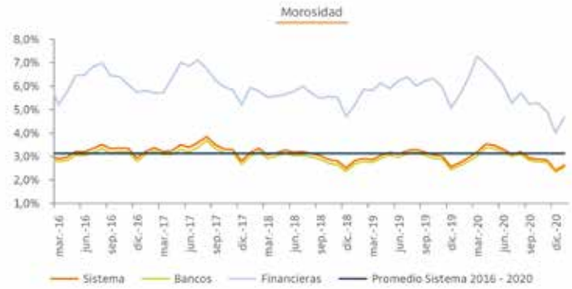
• La Administración de Joe Biden se ha mantenido con un perfil neutro y ha propuesto tomar decisiones sin antes negociar el marco de relaciones con China, con sus aliados. Para ello, Biden ha afirmado que presentara un informe detallado sobre la reevaluación de las cadenas estratégicas de suministro globales del país norteamericano. A fines de febrero el ministro de Relaciones Exteriores de China solicitó al presidente de Estados Unidos, Joe Biden, que levantara las múltiples restricciones impuestas por Trump, además de las intervenciones constantes en los asuntos internos de China.


Comercio Exterior
Millones de US$
Exportaciones Registradas
Importaciones
BC Registrada
Exportaciones + Reexportaciones
BC con Reexportaciones

Evolución de los Depósitos
Miles de millones de Gs.
67.329
76.758
82.029
88.271
93.915
103.826
119.045
Composición de los depósitos
ME
MN

Evolución de los Créditos
Miles de millones de Gs.
61.055
73.496
73.322
77.480
89.512
98.265
106.557
Composición de los Créditos
ME
MN

Resultado Fiscal / PIB
1,7%
0,1%
1,0%
0,7%
-1,2%
-1,3%
-0,9%
-1,4%
-1,1%
-1,1%
-1,3%
-2,8%
-6,2%


Morosidad
Sistema
Bancos
Financieras
Promedio Sistema 2016 - 2020

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS
MONEDA LOCAL
(%)
Comercial ≤ 1 año
Comercial > 1 año
Desarrollo ≤ 1 año
Desarrollo > 1 año
Consumo ≤ 1 año
Consumo > 1 año
Tarjetas de crédito
Promedio
dic-19
ene-21

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS PASIVAS
MONEDA LOCAL
(%)
A la vista
CDA a 180 días
CDA ≤ 365 días
CDA > 365 días
Promedio
dic-19
ene-21

Balance y notas de los estados financieros

Estados de Situación Patrimonial

Estados de Resultados

Estados Financieros

Estados de Flujos de Caja

Notas a los Estados Financieros

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre

31 de diciembre de

ACTIVO	2020 Guaraníes	2019 Guaraníes
DISPONIBLE		
Caja	743.935.214.833	982.212.029.634
Banco Central del Paraguay (Notas C.11 e I)	3.933.324.809.735	3.205.803.954.274
Otras instituciones financieras	1.053.728.732.250	521.556.802.248
Cheques y otros documentos para compensar	43.173.400.700	49.273.433.989
Deudores por productos financieros devengados	953.501.650	927.437.680
(Previsiones) (Nota C.c.6)	(324.471.380)	(127.851.431)
	5.774.791.187.788	**4.759.645.806.394**
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS (Nota C.c.3)	**2.673.256.208.920**	**2.995.716.749.324**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Notas C.c.5.1, C.c.13, C.c.14.1 y C.c.14.3)		
Colocaciones - Otras instituciones financieras	2.303.687.505.926	1.370.978.324.135
Préstamos a entidades financieras	-	87.052.858.600
Operaciones a liquidar	1.306.103.980.177	715.154.270
Deudores por productos financieros devengados	24.773.985.817	19.254.564.188
	3.634.565.471.920	**1.478.000.901.193**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas C.c.5.2, C.c.13, C.c.14.1, C.c.14.3 y C.c.14.4)		
Préstamos	11.806.584.709.495	10.391.057.835.100
Operaciones a liquidar	13.929.823.770	9.628.524.857
Deudores por productos financieros devengados	198.457.511.754	184.762.154.858
(Previsiones) (Nota C.c.6)	(160.088.861.328)	(102.751.246.733)
	11.858.883.183.691	**10.482.697.268.082**
CRÉDITOS DIVERSOS (Notas C.c.5.5 y J)	**207.493.182.014**	**231.215.968.246**
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Notas C.c.5.3 y C.c.14.1)		
Préstamos Sector no Financiero	222.574.812.870	251.769.964.839
Ganancias por Valuacion a realizar	(1.878.954.725)	(1.094.967.159)
Deudores por productos financieros devengados	5.685.576.737	6.226.855.041
(Previsiones) (Nota C.c.6)	(156.469.362.391)	(170.349.870.059)
	69.912.072.491	**86.551.982.662**
INVERSIONES (Nota C.c.7)		
Títulos emitidos por el sector privado y otras inversiones	118.924.979.812	163.925.413.388
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	88.739.647.819	73.951.865.327
Rentas sobre inversiones	585.876.416	833.731.234
(Previsiones) (Nota C.c.6)	(33.938.819.793)	(25.146.331.072)
	174.311.684.254	**213.564.678.877**
BIENES DE USO (Nota C.c.8)		
Propios	**86.720.385.011**	**71.506.331.797**
CARGOS DIFERIDOS (Nota C.c.9)	**70.642.746.165**	**67.208.413.248**
TOTAL DEL ACTIVO	**24.550.576.122.254**	**20.386.108.099.823**

31 de diciembre de

PASIVO	2020 Guaraníes	2019 Guaraníes
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C.c.14.3 y K)		
Depósitos (Nota C.c.14.2)	440.227.686.107	310.737.457.815
Corresponsales créditos documentarios diferidos	61.877.067.987	26.039.098.283
Préstamos de Entidades Financieras	523.691.035.515	952.105.503.520
Operaciones a liquidar	1.310.590.762.996	1.465.340.675
Acreedores por cargos financieros devengados	4.391.186.745	6.866.281.965
	2.340.777.739.350	**1.297.213.682.258**
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.c.14.3 y K)		
Depósitos - Sector privado (Nota C.c.14.2)	17.022.983.229.184	13.748.406.998.230
Depósitos - Sector público (Nota C.c.14.2)	1.094.541.219.703	1.913.092.198.716
Otras obligaciones por intermediación financiera	27.010.430.018	49.733.463.407
Operaciones a liquidar	3.344.758.935	2.187.224.527
Obligaciones o debentures y bonos emitidos	310.000.000.000	124.531.400.000
Acreedores por cargos financieros devengados	45.712.474.051	51.529.897.140
	18.503.592.111.891	**15.889.481.182.020**
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreedores fiscales y sociales	18.659.110.748	39.587.975.939
Cuentas a pagar	149.410.649.948	257.943.285.824
Ingresos percibidos no devengados	4.324.423.484	3.311.781.971
	172.394.184.180	**300.843.043.734**
PROVISIONES Y PREVISIONES	**190.020.208.461**	**187.653.399.774**
TOTAL DEL PASIVO	**21.206.784.243.882**	**17.675.191.307.786**
PATRIMONIO NETO (Nota C.c.11 y D)		
CAPITAL INTEGRADO (Nota B.b.5)	1.133.000.000.000	750.000.000.000
AJUSTES AL PATRIMONIO	48.387.770.729	48.387.770.729
RESERVAS	750.000.000.000	1.133.666.296.006
RESULTADOS ACUMULADOS	778.862.725.302	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Neto a asignar	633.541.382.341	778.862.725.302
	633.541.382.341	**778.862.725.302**
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	**3.343.791.878.372**	**2.710.916.792.037**
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**24.550.576.122.254**	**20.386.108.099.823**

Cuentas de Contingencias y Orden

31 de diciembre de

	2020 Guaraníes	2019 Guaraníes
Garantías otorgadas	352.140.024.928	671.072.260.799
Créditos documentarios	728.628.395.116	607.116.721.000
Líneas de crédito	2.171.113.706.479	2.415.976.083.661
Diversos	790.757.300	586.803.703
	3.252.672.883.823	**3.694.751.869.163**
Total de cuentas de orden (Nota M)	**25.266.681.217.444**	**25.151.669.970.317**

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre de

	2020 Guaraníes	2019 Guaraníes
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	72.273.922.510	72.131.486.010
Por créditos vigentes - Sector no financiero	1.040.040.743.418	1.111.095.303.797
Por créditos vencidos	3.884.358.247	2.710.595.060
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	76.402.101.128	99.392.475.073
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados (neto)	213.107.412.707	186.194.308.057
	1.405.708.538.010	**1.471.524.167.997**
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(65.416.503.279)	(101.513.556.234)
Por obligaciones - Sector no financiero	(192.573.845.462)	(200.512.924.051)
	(257.990.348.741)	**(302.026.480.285)**
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	**1.147.718.189.269**	**1.169.497.687.712**
PREVISIONES		
Constitución de previsiones (Nota C.c.6)	(691.074.295.827)	(555.297.468.753)
Pérdidas por amortizacion de bonificaciones y quitas	(7.541.283.624)	(2.677.362.330)
Desafectación de previsiones (Nota C.c.6)	520.605.967.161	414.711.813.971
	(178.009.612.290)	**(143.263.017.112)**
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	**969.708.576.979**	**1.026.234.670.600**
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	481.018.778.109	532.970.531.015
Pérdidas por servicios	(70.525.427.908)	(77.436.307.486)
	410.493.350.201	**455.534.223.529**
RESULTADO BRUTO	**1.380.201.927.180**	**1.481.768.894.129**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	40.888.072.216	34.131.147.872
Rentas de bienes	6.447.956.557	5.511.861.226
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	605.723.330	-
Otras	53.144.109.661	48.851.051.678
	101.085.861.764	**88.494.060.776**
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(259.519.986.062)	(243.198.835.409)
Gastos generales y operativos	(302.282.221.795)	(218.921.781.834)
Depreciación de bienes de uso	(17.560.029.428)	(17.149.084.954)
Amortización de cargos diferidos	(21.653.044.613)	(24.236.627.470)
Otras (Nota F.f.3)	(174.148.541.170)	(181.631.623.796)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota F.f.2)	-	(1.512.576.145)
	(775.163.823.068)	**(686.650.529.608)**
RESULTADO OPERATIVO NETO	**706.123.965.876**	**883.612.425.297**
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(14.294.885.720)	(32.591.871.205)
Ganancias Extraordinarias	4.519.971.444	2.810.822.255
	(9.774.914.276)	**(29.781.048.950)**
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	1.099.998
Pérdidas	(1.422.302.191)	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	**694.926.749.409**	**853.832.476.345**
IMPUESTO A LA RENTA	(61.385.367.068)	(74.969.751.043)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**633.541.382.341**	**778.862.725.302**
Resultado por acción	**559**	**1.038**

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

Estados de Evolución de Patrimonio

Concepto	Capital integrado (1) Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Reservas Voluntarias (2) Gs.	Reserva legal (3) Gs.	Resultados acumulados Gs.	Utilidad del ejercicio Gs.	Total Gs.
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**750.000.000.000**	**46.646.822.628**	**213.299.719.843**	**750.000.000.000**	**-**	**703.666.296.006**	**2.463.612.838.477**
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	703.666.296.006	(703.666.296.006)	-
Afectación de utilidades acumuladas a reservas voluntarias (4)	-	-	623.666.296.006	-	(623.666.296.006)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (4)	-	-	(453.299.719.843)	-	(80.000.000.000)	-	(533.299.719.843)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	1.740.948.101	-	-	-	-	1.740.948.101
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	778.862.725.302	778.862.725.302
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**750.000.000.000**	**48.387.770.729**	**383.666.296.006**	**750.000.000.000**	**-**	**778.862.725.302**	**2.710.916.792.037**
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior					778.862.725.302	(778.862.725.302)	
Afectación de reservas para pago de dividendos (5)	-	-	(666.296.006)			-	(666.296.006)
Incremento de capital	383.000.000.000	-	(383.000.000.000)	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	633.541.382.341	633.541.382.341
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**1.133.000.000.000**	**48.387.770.729**	**-**	**750.000.000.000**	**778.862.725.302**	**633.541.382.341**	**3.343.791.878.372**

(1) Ver Nota D.d.2
(2) Ver Nota D.d.4
(3) Ver Nota D.d.3.a)
(4) Aprobado por Asambleas de Accionístas de fecha 27/03/19 y 24/07/19
(5) Aprobado por Asambleas de Accionístas de fecha 21/03/20

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

Estados de Flujo de Caja

Año que terminó el 31 de diciembre de

		2020 Guaraníes	2019 Guaraníes
I-	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**		
	Aumento neto de prestamos a clientes	(1.166.991.062.224)	1.002.468.660.057
	Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	2.021.679.700.300	797.587.031.266
	Intereses cobrados	1.315.611.079.986	1.372.221.052.220
	Intereses pagados	(263.807.771.830)	(287.361.445.667)
	Ingresos por servicios varios	410.493.350.201	455.534.223.529
	Pagos efectuados a proveedores y empleados	(298.974.084.529)	(218.252.410.640)
	Pagos de impuesto a la renta	(61.385.367.068)	(74.969.751.043)
	Otros ingresos y egresos - neto	(349.932.887.795)	(287.246.268.000)
	Adquisición de valores públicos y privados	482.293.144.146	(492.919.244.648)
	Disminución de colocaciones en el exterior	(737.778.113.606)	(276.511.195.587)
	Flujo neto de caja de actividades operativas (a)	**1.351.207.987.581**	**1.990.550.651.487**
II-	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**		
	Adquisición de bienes de uso y mejoras de instalaciones en inmuebles arrendados	(86.944.128.384)	(142.853.643.947)
	Flujo neto de caja de actividades de inversión (b)	**(86.944.128.384)**	**(142.853.643.947)**
III-	**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS**		
	Disminución de deudas con otras entidades	(313.921.054.596)	(990.033.154.704)
	Dividendos pagados	(666.296.006)	(533.299.719.843)
	Flujo neto de caja de actividades financieras (c)	**(314.587.350.602)**	**(1.523.332.874.547)**
	Aumento neto de caja (a) + (b) + (c)	949.676.508.595	324.364.132.993
	Ganancia por valuación de disponibilidades	65.665.492.748	84.049.016.235
	Variaciones de previsiones sobre disponibilidades	(196.619.949)	98.214.675
	Disponible al inicio del año	**4.759.645.806.394**	**4.351.134.442.491**
	Disponible al final del año	**5.774.791.187.788**	**4.759.645.806.394**

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Notas a los estados financieros 31 de Diciembre de 2020 y 2019. Expresado en guaranies

NOTA A: CONSIDERACIONES POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

La aprobación de los Estados Financieros de Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima al 31 de diciembre 2020, será considerada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2021, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales, artículos N° 24 y 28 y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 han sido considerados y aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2020.

NOTA B: INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

B.1 Naturaleza Jurídica

Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima (la entidad) es una sociedad anónima paraguaya miembro del grupo económico Itaú Unibanco de Brasil. La Sociedad fue constituida originalmente bajo la denominación de Banco Nacional S.A. según escritura pública Nº 297 de fecha 14 de octubre de 1976, que para obtener el reconocimiento de la personería jurídica fue cambiada la denominación por Banco Internacional Sociedad Anónima por escritura de fecha 4 de noviembre de 1976. Posteriormente por escritura pública N° 335 de fecha 23 de noviembre de 1977 se instrumentó el cambio de nombre a Interbanco Sociedad Anónima. Por último, conforme escritura Pública N° 33 de fecha 31 de mayo de 2010 pasada ante la Escribana Pública María del Carmen Díaz de Bedoya se formalizó la modificación de la denominación de Interbanco Sociedad Anónima a Banco Itaú Paraguay Sociedad Anónima.

La entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los Bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay.

Al 31 de diciembre de 2020 la entidad cuenta con 99 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 979 funcionarios.

Al 31 de diciembre de 2019 la entidad contaba con 100 oficinas de atención al público (Sucursales, Agencias, Puestos de Atención Bancarios y Corresponsales no Bancarios) y 873 funcionarios.

B.2 Base de preparación de los Estados Financieros

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados hasta el 31 de diciembre de 2019, según se explica en la nota C.c.8 y los activos y pasivos en moneda extranjera según se explica en la nota C.c.1, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones.

NOTA B: (CONTINUACIÓN)

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones de la entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2020 fue de 2,20 % y al 31 de diciembre 2019 fue 2,80 %.

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la entidad realice 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 puedan ser confiablemente medidos. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las 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 previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, previsiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y las previsiones para cubrir contingencias.

B.3 Sucursales en el exterior

La entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

B.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G.	% de participación
31 de diciembre 2020				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.816.328.289	7,143%
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares americanos	27.302.735.306	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
Total			**37.207.733.595**	
31 de diciembre 2019				
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.816.328.289	7,143 %
VISA INTERNACIONAL – Estados Unidos	-	Dólares americanos	22.103.989.099	-
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Minoritaria	Guaraníes	88.670.000	-
Total			**32.008.987.388**	

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en valores de renta variable emitidos por sector privado. Ver además nota C.c.7.

NOTA B: (CONTINUACIÓN)

B.5 Composición del capital y características de la acciones

Concepto	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Capital Autorizado	2.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	(867.000.000.000)	(250.000.000.000)
Capital Integrado	**1.133.000.000.000**	**750.000.000.000**

El Capital Integrado está compuesto por 1.133.000.000 acciones ordinarias nominativas de Gs. 1.000 cada una al 31 de diciembre de 2020 y compuesta por 750.000.000 acciones ordinarias nominativas de nominativas de Gs. 1.000 cada una al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, la composición accionaria de la entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de participación	País
1. ITB Holding Brasil Participações Ltda.	99,99688	Brasil
2. Itau Consultoria De Valores Mobiliários E Participações S.A.	0,00312	Brasil

ITB Holding Brasil Participações Ltda.	Porcentaje de participación	País
1. Itaú Unibanco S.A.	99,99	Brasil

Itaú Unibanco S.A.	Porcentaje de participación	País
1. Itaú Unibanco Holding S.A.	100	Brasil

Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de participación	País
1. IUPAR	25,54	Brasil
2. ITAUSA	19,37	Brasil
3. Free Float.	55,09	Brasil

Al 31 de diciembre de 2019, la composición accionaria de la entidad es como sigue:

Accionista	Porcentaje de participación	País
1. Itaú Unibanco S.A.	99,99688	Brasil
2. Itau Consultoria De Valores Mobiliários E Participações S.A.	0,00312	Brasil

Itaú Unibanco S.A.	Porcentaje de participación	País
1. Itaú Unibanco Holding S.A.	100	Brasil

Itaú Unibanco Holding S.A.	Porcentaje de participación	País
1. IUPAR	25,54	Brasil
2. ITAUSA	19,37	Brasil
3. Free Float.	55,09	Brasil

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

Personas físicas que detentan el 21,59% del paquete accionario	Porcentaje de participación	País
Alfredo Egydio Setubal	0,66	Brasil
José Luis Egydio Setubal	0,62	Brasil
Maria Alice Setubal	0,50	Brasil
Olavo Egydio Setubal Junior	0,65	Brasil
Paulo Setubal Neto	0,70	Brasil
Ricardo Egydio Setubal	0,64	Brasil
Roberto Egydio Setubal	0,90	Brasil
Alfredo Egydio Arruda Villela Filho	2,68	Brasil
Ana Lucia de Mattos Barretto Villela	2,62	Brasil
Maria de Lourdes Egydio Villela	1,85	Brasil
Ricardo Villela Marino	0,50	Brasil
Rodolfo Villela Marino	0,49	Brasil
Fernando Roberto Moreira Salles	2,18	Brasil
Walther Moreira Salles Junior	2,18	Brasil
Pedro Moreira Salles	2,24	Brasil
Joao Moreira Salles	2,18	Brasil

NOTA B: (CONTINUACIÓN)

B.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Directores y Síndicos	
Presidente	José Britez Infante
Directores Titulares	Carlos Eduardo de Castro Cesar Blaquier Emerson Bortoloto André Gailey Carlos Constantini Gustavo Spranger Nicolas Garcia del Rio Rodolfo Ricci
Síndico Titular Síndico Suplente	Mario Durán Carlos Amaral

Los directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 30 de diciembre de 2020.

NOTA C: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

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

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

	31 de diciembre de	
Monedas	2020 G	2019 G
Dólares	6.900,11	6.453,14
Libras Esterlinas	9.378,63	8.485,23
Francos Suizos	7.815,28	6.661,65
Yenes	66,93	59,22
Reales	1.329,83	1.597,67
Euros	8.476,10	7.228,81
Pesos Argentinos	82,00	107,83

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados, con las excepciones señaladas en nota F.f.1. A continuación, resumen de la posición en moneda extranjera de la entidad:

Concepto	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Importe Arbitrado a US$	Importe equivalente en G.	Importe Arbitrado a US$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.429.232.487,61	9.861.861.381.397	1.291.615.290,92	8.334.974.299.051
Pasivos totales en moneda extranjera	1.277.355.834,26	8.813.895.766.276	1.106.636.914,03	7.141.282.935.892
Posición comprada en moneda extranjera	**151.876.653,35**	**1.047.965.615.121**	**184.978.376,89**	**1.193.691.363.159**

	Posición		
	Comprada G.	Vendida G.	Posición arbitrada a USD
Posición al 31 de diciembre de 2020			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	1.047.522.649.248	-	151.812.456,50
- Otras	442.965.873	-	64.196,85
Total	**1.047.965.615.121**	-	**151.876.653,35**
Posición al 31 de diciembre de 2019			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	1.178.972.751.402	-	182.697.531,98
- Otras	14.718.611.757	-	2.280.844,91
Total	**1.193.691.363.159**	-	**184.978.376,89**

La posición en moneda extranjera registrada al 31 de diciembre de 2020 obedece a una decisión de Itaú Unibanco Holding de mantener una posición comprada por aproximadamente US$ 152 millones para protección del capital, como compensación a la ausencia de instrumentos financieros adecuados para ese fin.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

El estado de flujo de caja se muestra neto de previsiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación mínima requerida por la Superintendencia de Bancos y /o partidas pendientes de conciliación de antigua data con instituciones financieras, según lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

C.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, los que en ningún caso exceden su valor probable de realización.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

Valores Públicos y Privados	Moneda	31 de diciembre de			
		2020		2019	
		Valor Nominal G	Valor Contable G	Valor Nominal G	Valor Contable G
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	133.993.004.389	133.993.004.389	87.489.373.877	87.489.373.877
Letras de Regulación Monetaria (*)	Guaraníes	3.472.710.000.000	2.120.734.440.927	2.725.000.000.000	2.513.293.351.453
Val. Emitidos Gob. Central – Deuda Interna	Guaraníes	322.245.025.203	322.245.025.203	302.143.102.542	302.143.102.542
Renta de valores	Guaraníes	-	96.283.738.401	-	92.790.921.452
TOTAL		**3.928.948.029.592**	**2.673.256.208.920**	**3.114.632.476.419**	**2.995.716.749.324**

(*) Incluye Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 500.000.000.000 que garantizan operaciones de SIPAP, tanto al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2020 fluctuaron entre 0,70% y 8,00% en moneda nacional y 4,63% y 6,54% en moneda extranjera. (Al 31 de diciembre de 2019 fluctuaron entre 4,05% y 6,53% en moneda local y 6,54% en moneda extranjera).

C.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (Ver además nota K); depósitos a la vista (pasivos); los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y los productos de cartera de créditos, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían otros activos ni pasivos con cláusula 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, tanto para la banca corporativa como para la banca personal según el caso, tales como la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido clasificada y valuada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas propias de valuación crediticia del banco y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y Resolución N° 13, Acta 28 del 24 de abril de 2014, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes Deudores comerciales; ii) Medianos y Pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.

b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.

c) Se han constituido las previsiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la entidad ha constituido previsiones genéricas (equivalente al 0,5% de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de previsiones) conforme a los criterios y parámetros establecidos por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

d) d) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías “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 o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a “2”, han sido previsionados por el 100% de su saldo.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

e) 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, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota F.f.1.

f) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias de cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría “3”, “4”, “5” o “6”, se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su percepción o cobro. Ver nota F.f.1.

g) Los créditos incobrables que son desafectados del activo conforme a políticas internas de la entidad y en las condiciones establecidas en la normativa banco centralista vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la entidad ha constituido, con base en criterios de máxima prudencia valorativa expresadas en la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay, previsiones adicionales a las mínimas requeridas por la normativa del Banco Central del Paraguay sobre su cartera de riesgos crediticios (vigente y vencida) por un total de Gs. 37.504.119.838 (Gs. 8.199.071.265 al 31 de diciembre de 2019). Ver notas C.c.5.2 y C.c.5.3.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, ascienden al 31 de diciembre de 2020 a Gs. 18.019.546.871 y al 31 de diciembre de 2019 Gs. 15.420.371.100.

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, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Existen algunas colocaciones a plazo en JP Morgan Chase en carácter de depósito en garantía y restringidas, ver nota C.c.11. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2020, oscilaban entre 0,11 % y 5,6% en moneda extranjera y entre 2,0% y 8,9% en moneda local (al 31 de diciembre de 2019, oscilaban entre 1,85% y 6,0, % en moneda extranjera y entre 6,25% y 9,5% en moneda local.

C.5.2. Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes de la entidad está compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2020 G.	31 de diciembre de 2019 G.
Préstamos a plazo fijo no reajustables	2.662.452.193.007	2.271.473.723.662
Préstamos amortizables no reajustables	6.463.664.306.446	6.011.741.402.696
Créditos utilizados en cuenta corriente	187.370.311.158	220.837.477.775
Deudores por créditos documentarios negociados	4.433.566.388	-
Deudores por créditos documentarios diferidos	61.877.067.987	26.039.098.283
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	1.006.703.542.646	1.064.983.157.435
Documentos Des./Compra de Cartera/Cheques diferidos	265.972.162.420	266.053.908.893
Operaciones a liquidar (*)	13.929.823.770	9.628.524.857
Préstamos con recursos administrados por AFD	515.153.500.445	485.062.767.406
Medidas excepcionales .de apoyo por el BCP – 2020 (***)	631.001.501.365	-
Prestamos Sector Publico	7.956.557.633	44.866.298.950
Deudores por productos financieros devengados	198.457.511.754	184.762.154.858
(-) Previsiones	(160.088.861.328)	(102.751.246.733)
Total	**11.858.883.183.691**	**10.482.697.268.082**

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector no financiero.
(**) Incluye cartera por Gs. 97.500.000.000 de la marca American Express al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en garantía por las obligaciones asumidas emergentes del contrato con la procesadora Bancard, como entidad emisora.
(***) Corresponde a la cartera de crédito que se acogió bajo las medidas excepcionales de alivio financiero dictadas por el Banco Central del Paraguay para mitigar los efectos producidos por la desaceleración económica producto de la pandemia del Covid 19 conforme a las siguientes resoluciones: Resolución N° 4, Acta 18 de fecha 18 de marzo de 2020, Resolución N° 4, Acta 23 de fecha 2 de abril de 2020 y Resolución N° 1, Acta 25 de fecha 10 de junio de 2020.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo Contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones % Mínimo (b)	Previsiones Constituidas	Saldo contable después de previsiones
31 de diciembre de 2020	G.	G.	%	G.	G.
Categoría 1	10.580.445.126.627	3.014.694.075.750	0,00 %	19.701.021.881	10.560.744.104.746
Categoría 1a	1.048.086.579.957	238.802.513.364	0,50 %	7.282.821.709	1.040.803.758.248
Categoría 1b	83.590.558.870	18.906.820.745	1,50 %	3.668.968.755	79.921.590.115
Categoría 2	246.866.436.574	166.963.861.002	5,00 %	11.053.737.852	235.812.698.722
Categoría 3	42.303.982.761	29.891.915.277	25,00 %	7.788.238.157	34.515.744.604
Categoría 4	9.870.451.629	2.086.241.358	50,00 %	5.131.572.957	4.738.878.672
Categoría 5	3.342.864.186	-	75,00 %	2.694.659.363	648.204.823
Categoría 6	4.466.044.415	505.274.818	100,00 %	4.506.897.310	(40.852.895)
Previsiones adicionales (***)	-	-		98.260.943.344	(98.260.943.344)
Total	**12.018.972.045.019**	**3.471.850.702.314**		**160.088.861.328**	**11.858.883.183.691**
31 de diciembre de 2019					
Categoría 1	9.187.396.689.998	3.096.480.702.488	0,00 %	15.603.488.168	9.171.793.201.830
Categoría 1a	1.091.586.901.717	300.597.103.040	0,50 %	6.759.713.112	1.084.827.188.605
Categoría 1b	169.411.725.852	22.925.831.724	1,50 %	3.937.139.234	165.474.586.618
Categoría 2	91.951.476.617	62.699.857.994	5,00 %	3.840.020.916	88.111.455.701
Categoría 3	33.137.054.940	30.975.072.000	25,00 %	4.605.739.037	28.531.315.903
Categoría 4	8.204.335.295	5.925.938.586	50,00 %	2.069.669.642	6.134.665.653
Categoría 5	279.070.420	-	75,00 %	247.777.827	31.292.593
Categoría 6	3.481.259.976	402.751.021	100,00 %	3.337.770.429	143.489.547
Previsiones adicionales (***)	-	-	-	62.349.928.368	(62.349.928.368)
Total	**10.585.448.514.815**	**3.520.007.256.853**		**102.751.246.733**	**10.482.697.268.082**

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

(a) Incluye capital e intereses devengados a cobrar.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluyen las previsiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 constituidas por la entidad a dicha fecha por Gs. 61.860.648.976 (Gs. 55.416.271.860 al 31 de diciembre 2019), que incluye las previsiones genéricas de la cartera vencida requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 constituidas por la Entidad a dicha fecha por Gs. 379.950.797 (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 456.028.117), así como previsiones cualitativas y adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay constituidas con base en criterios de máxima prudencia valorativa siguiendo las políticas propias del banco por Gs. 36.400.294.368 (Gs. 6.933.656.508 al 31 de diciembre 2019).

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

31 de diciembre de 2020	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	25,59 %
Consumo – menor o igual a 1 año	31,00 %	35,81 %
Consumo – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Tarjetas de crédito	13,80 %	13,99 %
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,00 %	12,68 %
Desarrollo mayor a 1 año	12,00 %	12,68 %

31 de diciembre de 2019	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00 %	26,83 %
Comercial – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	18,00 %	19,56 %
Desarrollo – mayor a 1 año	24,00 %	25,59 %
Consumo – menor o igual a 1 año	31,00 %	35,81 %
Consumo – mayor a 1 año	31,00 %	35,81 %
Tarjetas de crédito	13,80 %	14,71 %
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,00 %	12,68 %
Desarrollo mayor a 1 año	12,00 %	12,68 %

C.5.3. Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría de Riesgo (*)	Saldo Contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones (*)		Saldo contable después de previsiones
			% Mínimo (b)	Constituidas	
31 de diciembre 2020	G.	G.		G.	G.
Categoría 1b	1.625.409.471	-	1,50 %	76.915.875	1.548.493.596
Categoría 2	22.131.316.267	3.377.638.801	5,00 %	1.888.431.182	20.242.885.085
Categoría 3	39.070.370.145	2.566.245.782	25,00 %	10.265.664.448	28.804.705.697
Categoría 4	17.667.165.569	456.014.860	50,00 %	9.077.630.552	8.589.535.017
Categoría 5	29.329.904.168	2.487.962.114	75,00 %	21.152.056.454	8.177.847.714
Categoría 6	118.436.223.987	21.397.981.720	100,00 %	106.635.336.578	11.800.887.409
Previsiones genéricas y adicionales (c)	-	-	-	7.373.327.302	(7.373.327.302)
Valuación en Suspenso	-	-	-	-	(1.878.954.725)
Total	**228.260.389.607**	**30.285.843.277**		**156.469.362.391**	**69.912.072.491**
31 de diciembre 2019	G.	G.		G.	G.
Categoría 1b	2.328.373.500	-	1,50 %	116.114.210	2.212.259.290
Categoría 2	27.126.277.507	2.532.467.863	5,00 %	2.058.717.048	25.067.560.459
Categoría 3	38.878.880.818	1.323.088.461	25,00 %	10.409.554.493	28.469.326.325
Categoría 4	35.201.370.250	2.977.603.319	50,00 %	17.622.645.575	17.578.724.675
Categoría 5	46.980.008.269	7.330.274.688	75,00 %	32.879.711.401	14.100.296.868
Categoría 6	107.481.909.536	13.067.832.681	100,00 %	100.446.106.327	7.035.803.209
Previsiones genéricas y adicionales (c)	-	-	-	6.817.021.005	(6.817.021.005)
Valuación en Suspenso	-	-	-	-	(1.094.967.159)
Total	**257.996.819.880**	**27.231.267.012**		**170.349.870.059**	**86.551.982.662**

(a) Incluye capital e intereses devengados a cobrar.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria según Resolución N° 13, Acta 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye las previsiones cualitativas y previsiones adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay constituidas en base a criterios de máxima prudencia valorativa siguiendo las políticas propias del banco por Gs. 7.373.327.301 (al 31 de diciembre 2019 Gs. 6.817.021.005).

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.5.4 Cartera de Créditos financiada con recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de previsiones	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			% Mínimo(*)	Constituidas	
31 de diciembre 2020	G.	G.		G.	G.
Categoría 1	33.473.651.189	18.198.205.257	0,00 %	-	33.473.651.189
Categoría 1a	16.447.605.650	7.766.821.307	0,50 %	71.753.401	16.375.852.249
Categoría 1b	462.122.164.935	300.879.152.290	1,50 %	172.101.096	461.950.063.839
Categoría 2	1.990.892.448	775.642.514	5,00 %	97.109.101	1.893.783.347
Categoría 3	499.621.273	-	25,00 %	124.905.318	374.715.955
Categoría 4	-	-	50,00 %	-	-
Categoría 5	-	-	75,00 %	-	-
Categoría 6	619.564.950	322.117.016	100,00 %	453.597.022	165.967.928
Previsiones adicionales	-	-	-	5.375.008.939	(5.375.008.939)
Total	**515.153.500.445**	**327.941.938.384**		**6.294.474.877**	**508.859.025.568**
31 de diciembre 2019					
Categoría 1	424.901.654.269	317.832.893.776	0,00 %	-	424.901.654.269
Categoría 1a	42.933.902.711	31.003.718.729	0,50 %	70.489.975	42.863.412.736
Categoría 1b	15.351.794.429	10.748.205.041	1,50 %	137.464.620	15.214.329.809
Categoría 2	1.034.569.750	779.067.769	5,00 %	35.763.855	998.805.895
Categoría 3	100.105.341	-	25,00 %	25.026.335	75.079.006
Categoría 4	-	-	50,00 %	-	-
Categoría 5	-	-	75,00 %	-	-
Categoría 6	740.740.906	402.751.021	100,00 %	546.384.482	194.356.424
Previsiones adicionales	-	-	-	1.360.428.899	(1.360.428.899)
Total	**485.062.767.406**	**360.766.636.336**		**2.175.558.166**	**482.887.209.240**

(*) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

C.5.5 Créditos diversos – Deudores por venta de bienes a plazo

El total de la cuenta de referencia que se expone en la nota J, representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:

a) ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro.

b) ganancias a realizar por valuación o diferencias en cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, las cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.

c) previsiones por incobrabilidad determinadas conforme a la normativa del Banco Central del Paraguay en la materia y con base en un análisis individual por deudor y sector económico realizado por la gerencia de la entidad.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina con base en el 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 propias del banco, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria Resolución N° 13, Acta 25 del 24 de abril de 2014 del Directorio del Banco Central del Paraguay. Ver además notas C.c.5, C.c.5.2, y C.c.5.3.

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 políticas propias del banco aplicadas con criterios de máxima prudencia valorativa, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las previsiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las previsiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme a las políticas propias de la entidad y con lo exigido por la referida Resolución Nº 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado en las cuentas de previsiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue (en miles de guaraníes):

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones ejercicio	Desafectación de previsiones por baja de incobrables	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Variacion por previsiones constituidas en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
			G. miles				
31 de diciembre 2020							
-Disponible	127.851	-	195.000	-	-	1.620	324.471
-Créditos vigentes sector no financiero (*)	102.751.247	348.816.368	1.027.180	-	(293.047.807)	541.873	160.088.861
-Créditos diversos (*)	815.053	-	3.064.466	-	-	(34.226)	3.845.293
-Créditos vencidos (*)	170.349.870	341.112.253	-	(128.548.661)	(227.457.026)	1.012.926	156.469.362
-Inversiones	25.146.331	-	7.261.479	-	-	1.531.010	33.938.820
-Cargos diferidos	-	1.145.675	(1.044.541)	-	(101.134)	-	-
Total	**299.190.352**	**691.074.296**	**10.503.584**	**(128.548.661)**	**(520.605.967)**	**3.053.203**	**354.666.807**
31 de diciembre 2019							
-Disponible	226.066	-	(100.000)	-	-	1.785	127.851
-Créditos vigentes sector no financiero (*)	112.009.104	183.230.999	-	-	(196.383.292)	3.894.436	102.751.247
-Créditos diversos (*)	1.300.969	-	(501.328)	-	-	15.412	815.053
-Créditos vencidos (*)	149.750.432	370.236.073	-	(131.498.357)	(218.328.522)	190.244	170.349.870
-Inversiones	15.386.873	1.830.397	6.778.895	-	-	1.150.166	25.146.331
Total	**278.673.444**	**555.297.469**	**6.177.567**	**(131.498.357)**	**(414.711.814)**	**5.252.043**	**299.190.352**

(*) Incluye previsiones adicionales que la entidad tiene constituidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 según lo mencionado en las notas C.c.5, C.c.5.2 y C.c.5.3.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

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. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.

b) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.

c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (cotizables): se valúan al menor valor entre su valor de adquisición y su valor de mercado determinado con base en la cotización del último día de cada mes, conforme a los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007. Las pérdidas resultantes del ajuste de la inversión a su valor de mercado se reconocen con cargo a los resultados en el momento en que son conocidas, mientras que las ganancias originadas por el incremento del valor de mercado de los mismos con respecto a su valor contable, por prudencia se mantienen en suspenso (como ganancia a realizar en suspenso) y se reconocen como ingreso en el momento de su realización (venta de la inversión).

d) 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 la entidad constituye previsiones graduales sobre los bienes adjudicados conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1/2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.

A continuación, se detallan las inversiones de la entidad:

Concepto	Saldo contable antes de previsiones G.	Previsiones G.	Saldo contable después de previsiones G.
31 de diciembre 2020			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	88.739.647.819	6.636.084.487	82.103.563.332
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (***)	81.717.246.217	-	81.717.246.217
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	9.904.998.289	-	9.904.998.289
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (**)	27.302.735.306	27.302.735.306	-
Rentas sobre Inversiones	585.876.416	-	585.876.416
Total	**208.250.504.047**	**33.938.819.793**	**174.311.684.254**
31 de diciembre 2019			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	73.951.865.327	3.042.341.973	70.909.523.354
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (***)	131.916.426.000	-	131.916.426.000
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	9.904.998.289	-	9.904.998.289
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por entidades del exterior (**)	22.103.989.099	22.103.989.099	-
Rentas sobre Inversiones	833.731.234	-	833.731.234
Total	**238.711.009.949**	**25.146.331.072**	**213.564.678.877**

(*) Ver nota B.b.4.

(**) Corresponde a 18.086 acciones clase “C”, Serie 1, de VISA Internacional cotizables en la Bolsa de New York (Estados Unidos de Norteamérica), las que se valúan a su valor de cotización en el mercado de valores al cierre del mes (US$ 218,78 por acción al cierre del mes de diciembre de 2020) (US$ 189,39 por acción al cierre del mes de diciembre de 2019) conforme a lo mencionado en el punto c) precedente.

(***) Corresponde a bonos adquiridos de Tape Porá.

C.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al 31 de diciembre de 2019 se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91 y sus modificaciones. Con la entrada en vigencia de la Ley 6.380/19 desde el 1 de enero de 2020 el revalúo de los bienes de activo fijo se aplicará cuando la variación del Índice de Precios de Consumo establecido por el BCP alcance el 20% acumulado, desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. Hasta el 31 de diciembre de 2019 el monto neto del revalúo fue imputado en la cuenta “Ajustes al Patrimonio” del patrimonio neto de la entidad.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los bienes en construcción están valuados al costo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley Nº 125/91 y sus modificaciones, y la Ley 6.380/19 a partir del ejercicio 2020, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

De acuerdo con la legislación bancaria, las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en

garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay (Art. 70 inciso d. de la Ley 861/96). La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo de la entidad financiera (Art. 58 inciso d. de la Ley 861/96 y su modificatoria Ley 5787/16). El saldo contable de los bienes de uso de la entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran dentro del límite establecido.

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 ejercicio en que se producen.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

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

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado G.	Depreciación Acumulada G.	Valor contable neto de depreciación G.
31 de diciembre 2020				
Propios				
Inmuebles-Terrenos	-	5.615.293.532	-	5.615.293.532
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	28.948.085.220	16.800.774.323	12.147.310.897
Muebles y útiles	10 / 20	89.801.647.522	53.929.936.021	35.871.711.501
Equipos de computación	25 / 50	117.864.587.495	87.389.735.222	30.474.852.273
Material de transporte	20	3.738.153.502	1.126.936.694	2.611.216.808
Total		**245.967.767.271**	**159.247.382.260**	**86.720.385.011**
31 de diciembre 2019				
Inmuebles-Terrenos	-	5.615.293.532	-	5.615.293.532
Inmuebles-Edificios	2,5 / 10	27.853.808.766	16.075.985.183	11.777.823.583
Muebles y útiles	10 / 20	70.003.483.384	47.460.477.816	22.543.005.568
Equipos de computación	25 / 50	107.479.290.357	78.539.949.758	28.939.340.599
Material de transporte	20	3.241.772.132	610.903.617	2.630.868.515
Total		**214.193.648.171**	**142.687.316.374**	**71.506.331.797**

C.9 Cargos diferidos

Concepto	Saldo neto inicial G	Aumentos / disminuciones G	Amortizaciones G.	Saldo neto final G
31 de diciembre 2020				
Intangibles - Sistemas	37.483.912.819	18.816.164.613	14.553.668.105	41.746.409.327
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	18.176.008.576	8.919.107.250	7.099.376.508	19.995.739.318
Material de escritorio y otros (**)	11.548.491.853	5.798.789.704	8.446.684.037	8.900.597.520
Total	**67.208.413.248**	**33.534.061.567**	**30.099.728.650**	**70.642.746.165**
31 de diciembre 2019				
Intangibles - Sistemas	-	53.304.110.326	15.820.197.507	37.483.912.819
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	19.987.815.875	6.604.622.663	8.416.429.962	18.176.008.576
Material de escritorio y otros (**)	5.891.282.267	17.464.198.276	11.806.988.690	11.548.491.853
Total	**25.879.098.142**	**77.372.931.265**	**36.043.616.159**	**67.208.413.248**

(*) La entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros realizadas a partir del año 1996 en forma lineal en 5 años. La amortización al 31 de diciembre de 2020 alcanzó un total de Gs. 7.107.696.607 (Gs. 8.416.429.962 al 31 de diciembre de 2019).
(**) El registro del consumo de Materiales de escritorio y otros se encuentra expuesto en el rubro Perdidas por servicios.

C.10 Pasivos subordinados

No existen pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.d.3.; c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota C.c.8.; d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) colocaciones a plazo en JP Morgan Chase en carácter de depósito en garantía de US$ 3.406.970,72 (al 31 de diciembre 2019 US$ 3.392.803,13) a favor de VISA Internacional según se describe en la nota C.c.5.1; f) cartera de tarjetas de crédito, marca American Express, hasta un valor de Gs. 97.500.000.000 (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 97.500.000.000) que garantizan el fiel y puntual cumplimiento de todas y cualquiera de las obligaciones a cargo del banco, emergentes del contrato de prestación de servicios mediante el cual el banco tiene obligaciones asumidas con Bancard, como entidad emisora por las transacciones de tarjetas de crédito y débito, según se describe en la nota C.c.5.2.

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

C.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la entidad.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

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

Concepto	Hasta 30 días G	De 31 hasta 180 días G	Hasta 1 año G.	Hasta 3 años G	Más de 3 años G	Total G
Al 31 de diciembre de 2020						
Créditos vigentes sector financiero	549.796.759.982	456.085.252.108	1.889.943.216.440	717.828.190.590	20.912.052.800	3.634.565.471.920
Créditos vigentes sector no financiero	1.015.270.518.300	3.976.540.071.606	1.705.969.717.461	3.209.962.588.590	1.951.140.287.734	11.858.883.183.691
Total de créditos vigentes	**1.565.067.278.282**	**4.432.625.323.714**	**3.595.912.933.901**	**3.927.790.779.180**	**1.972.052.340.534**	**15.493.448.655.611**
Obligaciones sector financiero	1.796.538.400.805	41.438.984.597	22.509.158.683	85.976.255.998	394.314.939.267	2.340.777.739.350
Obligaciones sector no financiero	17.077.792.089.097	239.582.784.655	304.529.839.691	563.774.008.204	317.913.390.244	18.503.592.111.891
Total de obligaciones	**18.874.330.489.902**	**281.021.769.252**	**327.038.998.374**	**649.750.264.202**	**712.228.329.511**	**20.844.369.851.241**
Al 31 de diciembre 2019						
Créditos vigentes sector financiero	448.341.448.209	331.534.388.505	163.913.683.156	501.195.681.323	33.015.700.000	1.478.000.901.193
Créditos vigentes sector no financiero	986.156.625.378	3.808.669.850.353	1.506.812.587.001	2.555.977.431.229	1.625.080.774.121	10.482.697.268.082
Total de créditos vigentes	**1.434.498.073.587**	**4.140.204.238.858**	**1.670.726.270.157**	**3.057.173.112.552**	**1.658.096.474.121**	**11.960.698.169.275**
Obligaciones sector financiero	354.976.369.572	79.388.381.271	34.867.259.342	428.263.511.518	399.718.160.555	1.297.213.682.258
Obligaciones sector no financiero	13.107.883.020.029	657.757.904.021	1.008.704.298.233	576.496.221.937	538.639.737.800	15.889.481.182.020
Total de obligaciones	**13.462.859.389.601**	**737.146.285.292**	**1.043.571.557.575**	**1.004.759.733.455**	**938.357.898.355**	**17.186.694.864.278**

(*) Las cifras expuestas considera capital más intereses devengados neto de previsiones para riesgos crediticios.

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.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.14 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

C.14.1 Cartera de créditos por intermediación financiera directos (incluye sector financiero y sector no financiero)

Número de Clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF			
	Vigente (*) G	%	Vencida (*) G	%	Vigente (*) G	%	Vencida (*) G	%
Al 31 de diciembre de 2018								
10 Mayores Deudores	3.313.792.014.737	91,17%	-	-	1.557.371.417.506	12,96 %	40.272.335.864	17,64%
50 Mayores Deudores subsiguientes	320.773.457.183	8,83%	-	-	2.116.101.555.358	17,61 %	42.317.006.382	18,54%
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	0,00 %	-	-	1.613.398.242.986	13,42 %	29.394.583.349	12,88%
Otros deudores subsiguientes	-	0,00 %	-	-	6.732.100.829.169	56,01 %	116.276.464.012	50,94%
Total de la cartera de préstamos	**3.634.565.471.920**	**100,00 %**	-	-	**12.018.972.045.019**	**100,00 %**	**228.260.389.607**	**100,00 %**
Al 31 de diciembre de 2017								
10 Mayores Deudores	1.206.038.573.758	81,60 %	-	-	1.395.877.198.673	13,19 %	45.806.366.029	17,75%
50 Mayores Deudores subsiguientes	271.962.327.435	18,40 %	-	-	1.643.674.719.446	15,53 %	38.230.716.819	14,82%
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	0,00 %	-	-	1.431.740.288.732	13,53 %	27.747.943.154	10,76%
Otros deudores subsiguientes	-	0,00 %	-	-	6.114.156.307.964	57,76 %	146.211.793.878	56,67%
Total de la cartera de préstamos	**1.478.000.901.193**	**100,00 %**	-	**-**	**10.585.448.514.815**	**100,00 %**	**257.996.819.880**	**100,00 %**

(*) Las cifras se exponen sin considerar las previsiones sobre riesgos crediticios constituidas ni ganancias por valuación a realizar al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

C.14.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

Número de Clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero (*) (**)		Sector Privado (*) (**)		Sector Público (*) (**)	
	G	%	G	%	G	%
Al 31 de diciembre de 2020						
10 Mayores depositantes	281.289.002.040	63,90%	1.259.435.160.569	7,41%	1.086.346.445.845	99,25%
50 Mayores depositantes subsiguientes	143.185.574.378	32,53%	1.855.448.087.828	10,91%	8.194.773.858	0,75%
100 Mayores depositantes subsiguientes	15.753.109.689	3,58%	1.523.980.341.301	8,96%	-	0,00%
Otros depositantes subsiguientes	-	0,00 %	12.365.892.700.178	72,72%	-	0,00%
Total de la cartera de depósitos	**440.227.686.107**	**100,00%**	**17.004.756.289.876**	**100,00%**	**1.094.541.219.703**	**100,00%**
Al 31 de diciembre de 2019						
10 Mayores Deudores	174.291.438.011	56,09%	984.111.080.874	7,16%	1.905.466.393.791	99,60%
50 Mayores Deudores subsiguientes	121.649.801.040	39,15%	1.524.064.244.905	11,09%	7.625.804.925	0,40%
100 Mayores Deudores subsiguientes	14.796.218.764	4,76%	1.184.441.837.869	8,62%	-	0,00%
Otros deudores subsiguientes	-	0,00 %	10.052.478.450.517	73,14%	-	0,00%
Total de la cartera de depósitos	**310.737.457.815**	**100,00%**	**13.745.095.614.165**	**100,00%**	**1.913.092.198.716**	**100,00%**

(*) No incluyen intereses devengados a pagar.
(**) No incluye saldo de acreedores por documentos para compensar y cartas de créditos pre-pagas.

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.14.3 Concentración por país y moneda

Concepto	Créditos Sector Financiero (*) G	%	Créditos Sector No Financiero (*) G	%	Depósitos Sector Financiero (**) G	%	Depósitos Sector No Financiero (**) G	%
Al 31 de diciembre de 2020								
Residentes en el país	2.049.884.356.765	56%	11.858.883.183.691	100%	2.278.710.292.910	97%	18.503.592.111.891	100%
No residentes en el país	1.584.681.115.155	44%	-	0%	62.067.446.440	3%	-	-
Total	**3.634.565.471.920**	**100%**	**11.858.883.183.691**	**100%**	**2.340.777.739.350**	**100%**	**18.503.592.111.891**	**100%**
En moneda nacional	1.643.819.419.063	45%	7.537.773.774.084	64%	2.157.695.921.953	92%	9.953.227.656.424	54%
En moneda extranjera	1.990.746.052.857	55%	4.321.109.409.607	36%	183.081.817.397	8%	8.550.364.455.467	46%
Total	**3.634.565.471.920**	**100%**	**11.858.883.183.691**	**100%**	**2.340.777.739.350**	**100%**	**18.503.592.111.891**	**100%**
Al 31 de diciembre de 2019								
Residentes en el país	902.047.999.405	61%	10.482.697.268.082	100%	872.006.525.225	67%	15.889.481.182.020	100%
No residentes en el país	575.952.901.788	39%	-	0%	425.207.157.033	33%	-	-
Total	**1.478.000.901.193**	**100%**	**10.482.697.268.082**	**100%**	**1.297.213.682.258**	**100%**	**15.889.481.182.020**	**100%**
En moneda nacional	374.045.628.754	25%	5.925.142.441.791	57%	753.726.144.980	58%	9.390.857.098.312	59%
En moneda extranjera	1.103.955.272.439	75%	4.557.554.826.291	43%	543.487.537.278	42%	6.498.624.083.708	41%
Total	**1.478.000.901.193**	**100%**	**10.482.697.268.082**	**100%**	**1.297.213.682.258**	**100%**	**15.889.481.182.020**	**100%**

(*) Las cifras se exponen considerando las previsiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(**) Incluyen saldos de depósitos considerando intereses devengados a pagar. Así mismo para el sector financiero incluye Call Money recibidos.

C.14.4 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

Sector Económico	Riesgo (*) G	%
Al 31 de diciembre de 2020		
Agrícola	2.168.756.011.828	17,71%
Consumo	3.472.365.573.295	28,35%
Financiero	5.246.572.754	0,04%
Ganadería	1.678.481.269.430	13,70%
Industria	1.719.270.975.519	14,04%
Servicios	1.758.131.764.128	14,36%
Comercio por Mayor	835.631.437.361	6,82%
Comercio por Menor	609.348.830.311	4,98%
Total	**12.247.232.434.626**	**100,00%**
Al 31 de diciembre de 2019		
Agrícola	1.938.424.513.748	17,88%
Consumo	3.345.118.494.575	30,85%
Financiero	38.309.595.790	0,35%
Ganadería	1.613.885.494.156	14,88%
Industria	1.001.553.198.762	9,24%
Servicios	1.777.851.921.963	16,40%
Comercio por Mayor	688.002.993.764	6,34%
Comercio por Menor	440.299.121.937	4,06%
Total	**10.843.445.334.695**	**100,00%**

(*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar (sin considerar previsiones para incobrables ni ganancias por valuación a realizar).

NOTA C: (CONTINUACIÓN)

C.14.5 Cartera de riesgos directos y contingentes distribuida por tipo de deudores

Tipo de deudor	Riesgo en millones de G	%
Al 31 de diciembre de 2020		
Deudores vinculados a la entidad	964.231	5,16%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos económicos)	6.089.435	32,59%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	6.062.417	32,44%
Pequeños y medianos deudores comerciales	300.415	1,61%
Deudores personales de consumo/vivienda	5.251.152	28,10%
Microcréditos	19.265	0,10%
Total (*)	**18.686.915**	**100,00%**
Al 31 de diciembre de 2019		
Deudores vinculados a la entidad	412.353	2,57%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre si (Grupos económicos)	5.633.388	35,04%
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre si	4.757.443	29,59%
Pequeños y medianos deudores comerciales	162.803	1,01%
Deudores personales de consumo/vivienda	5.078.521	31,59%
Microcréditos	32.216	0,20%
Total (*)	**16.076.724**	**100,00%**

(*) Incluye saldos de los créditos vigentes y vencidos por intermediación financiera del sector financiero y no financiero, de los valores públicos y privados, de los deudores por venta de bienes a plazo, de las inversiones en títulos valores de renta fija y de cuentas de contingencias.

C.15 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota L de saldos y transacciones con partes relacionadas.

C.16 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

C.16.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo con la información proporcionada por los asesores legales de la entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales los mismos reclaman a la entidad el pago de indemnizaciones, laborales, civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado. Las previsiones constituidas sobre los casos mencionados, ascienden a Gs. 26.567 millones al 31 de diciembre de 2020 (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 28.209 millones) y se exponen contablemente en el rubro del Pasivo “Provisión y Previsión”. La gerencia estima que las mismas son suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de diciembre de 2020 y 2019 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

C.16.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

En fecha 28 de setiembre del 2020, el Banco realizó una consulta ante la Subsecretaria de Estado de Tributación

(SET) en relación a la aplicación del impuesto a la renta de no residentes (INR) vinculado con un acto de reorganización societaria configurada en el exterior por los accionistas del Banco. En caso de obtenerse una respuesta favorable a dicha consulta por parte de la SET, se generarán derechos y obligaciones por un monto aproximado de Gs. 135.658.438.604 para el Banco. A la fecha de los presentes estados financieros la SET aún no se ha expedido en respuesta a la consulta efectuada por el banco.
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.

NOTA D: PATRIMONIO

D.1 Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio efectivo de la entidad determinado de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal bancaria ascendía a aproximadamente Gs. 2.695.734 millones (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 1.916.319 millones). Esta cifra de patrimonio efectivo es utilizada para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales impuestos a las entidades financieras que operan en Paraguay por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.
La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial o capital regulatorio. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio efectivo de la entidad representaba un 14,56% (al 31 de diciembre de 2019 un 15,19%) del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de aproximadamente Gs. 12.934.870 millones a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 12.611.584 millones).

D.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al 31 de diciembre de 2020 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 55.445 millones (al 31 de diciembre de 2019 Gs. 53.930 millones). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2020 el capital integrado de la entidad, asciende a Gs. 1.133.000.000.000, (Gs. 750.000.000.000 al 31 de diciembre de 2019).

D.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) Reserva Legal: de acuerdo con el Artículo 27 de la Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones, 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 ejercicio 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 ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, 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 con aportes de dinero en efectivo.

b) Aprobación de estados financieros: Según la Ley N° 861/96 “General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito”, las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio 2019 inclusive.

c) Impuesto a la renta: De acuerdo con la legislación tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019, la distribución de utilidades está gravada con una tasa del 5%. Adicionalmente, si las utilidades son remesadas o acreditadas a personas domiciliadas en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

Con la entrada en vigencia de la Ley 6380/19 la distribución de dividendos y utilidades estará sujeta a una retención del 8% en concepto del Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades (IDU) a personas físicas o jurídicas domiciliadas en el país, mientras que la tasa será del 15% cuando se tratase de no domiciliados.

Excepcionalmente durante el primer año de vigencia de la Ley las ganancias acumuladas generadas en ejercicios anteriores y que no fueron capitalizadas ni distribuidas, podrán ser distribuidas y abonar sobre el monto determinado una tasa única y extraordinaria del 5% cuando sus socios y accionistas residan en el país y del 10% en caso de residentes en el exterior.

d) En la Asamblea General Ordinaria realizada el 21 de marzo de 2020, los Accionistas decidieron:
• asignar la utilidad neta del ejercicio 2019 de Gs. 778.862.725.302 a resultados acumulados.
• capitalizar Gs. 383.000.000.000 de Reservas Voluntarias y proceder al pago de dividendos por Gs. 666.296.006 de las mismas reservas.

En la Asamblea General Ordinaria del 26 de junio de 2020 se decide la no distribución de las utilidades del año 2019.

NOTA D: (CONTINUACIÓN)

D.4. Reservas voluntarias

Estas reservas fueron constituidas, como asignación de los resultados del ejercicio y/o acumulados, por decisión de los accionistas en las Asambleas Ordinarias de Accionistas anuales. Ver además nota D.d.3.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2020 el representante de los accionistas mocionó que las utilidades cerradas al 31 de diciembre de 2019 y transferidas a Resultados acumulados, además de capitalizar Reservas voluntarias por valor de Gs. 383.000.000.000 y distribuir Gs. 666.296.006 en concepto de pago de dividendos, previa deducción de los impuestos correspondientes. Esta moción fue aprobada por la Asamblea en el mismo acto.

D.5. Resultado por acción

La entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado neto del ejercicio a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital en caso de aplicar) dividido por el número de acciones. Ver además nota B.b.5.

D.6. Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad.

NOTA E: INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS – LÍNEAS DE CRÉDITO

Líneas de Crédito	31 de diciembre de	
	2020 G.	2019 G.
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	549.290.187.434	714.468.761.897
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.573.507.169.663	1.526.441.778.496
Otras líneas acordadas	48.316.349.382	175.065.543.268
Total	**2.171.113.706.479**	**2.415.976.083.661**

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

NOTA F: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

F.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

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

a) los productos financieros devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de “2”. Ver nota C.c.5.

b) Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de “2”, que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.5.

c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota C.c.5.5.

d) las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. Ver nota C.c.7.

e) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad.

F.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

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

NOTA F: (CONTINUACIÓN)

Concepto	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	14.729.483.342.936	16.885.344.937.052
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	14.653.081.241.808	16.785.952.461.979
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	**76.402.101.128**	**99.392.475.073**
Ganancias por valuación de otros activos en moneda extranjera	14.631.270.510	13.100.386.622
Pérdidas por valuación de otros pasivos en moneda extranjera	14.025.547.180	14.612.962.767
Diferencia de cambio neta sobre otros activos en moneda extranjera (2)	**605.723.330**	**(1.512.576.145)**
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	**77.007.824.458**	**97.879.898.928**

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

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje y operaciones de forward se exponen en la línea del estado de resultados denominada “Otras ganancias operativas – Resultado por operaciones de cambio (neto)”.

F.3 Otras pérdidas operativas

El rubro “Otras pérdidas operativas - Otras” se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de 2020 G.	31 de diciembre de 2019 G.
Otros impuestos nacionales	19.670.282.957	20.408.178.935
Donaciones	4.233.098.804	221.951.836
Pagos a terceros por servicios	40.794.162.235	42.137.614.709
Servicio de mensajería	7.881.986.170	9.691.901.448
Gastos tarjetas de créditos	50.635.943.845	56.176.067.285
Servicios de S.A.C.	11.476.061.727	10.710.113.143
Referencias Comerciales (Inforcomf -tasaciones)	2.476.373.823	2.734.718.499
Servicios de terceros - Clearing	1.399.608.078	1.322.203.783
Otras pérdidas diversas	29.471.685.148	30.005.049.811
Comisiones pagadas red/pagos - afinidad	3.962.848.262	6.083.060.362
Locación de depósitos	676.098.918	730.683.512
Pago de expensas	1.421.387.383	1.366.599.315
Otros	49.003.820	43.481.158
Total Otras pérdidas operativas - Otras	**174.148.541.170**	**181.631.623.796**

F.4 Gastos generales y operativos

El rubro “Gastos generales y operativos” se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de 2020 G.	31 de diciembre de 2019 G.
Seguros	1.827.382.335	1.592.543.171
Alquileres	28.871.036.587	26.992.264.031
Reparaciones y mantenimientos	31.689.483.409	29.910.683.731
Servicio de procesamiento de datos	4.056.046.502	5.360.033.563
Comunicaciones	2.829.499.788	3.182.534.328
Papelería y formularios	2.691.024.743	3.299.782.076
Transporte y atesoramiento de valores	11.150.887.051	12.926.703.753
Publicidad y propaganda	18.002.244.684	22.192.241.919
Multas aplicadas por BCP/SB	67.856.281.955	-
Auditoria externa	1.557.104.931	850.199.000
Fondo de garantía de depósitos	83.676.879.565	70.333.926.315
Otros	48.074.350.245	42.280.869.947
Total	**302.282.221.795**	**218.921.781.834**

F.5 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04 hasta el 31 de diciembre de 2019; Ley N° 6380/2019 para el ejercicio 2020) Ver además Nota D.d.3 apartado c).

F.6 Actividades fiduciarias

La Entidad no realiza operaciones fiduciarias actuando como “fiduciario”.

F.7 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 (BCP) 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 hasta el 31 de diciembre de 2020 es de Gs. 83.676.879.565 (Al 31 de diciembre de 2019 es de Gs. 70.333.926.315).

NOTA G: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2020 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2020.

NOTA H: EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota C.c.8 a estos Estados Financieros.

NOTA I: DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

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

Concepto	31 de Diciembre de	
	2020 G	2019 G
Encaje Legal – Guaraníes	576.579.306.784	1.267.372.410.460
Encaje Legal - Moneda Extranjera	1.170.539.527.216	1.456.253.849.185
Encaje especial - Resolución Nº 1/131 y 189/93	6.372.769.442	7.722.118.805
Depósitos por Operaciones Monetarias	960.147.961.932	394.240.576.426
Depósitos en guaraníes	471.945.321.901	50.853.085.734
Depósitos en dólares americanos	747.739.922.460	29.361.913.664
Total	**3.933.324.809.735**	**3.205.803.954.274**

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

I.1 Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 30, Acta Nº 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

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

Como medida de apoyo al sector económico afectado por la pandemia de Covid-19 el Banco Central del Paraguay emitió la Resolución N° 7 Acta 25 del 16 de abril de 2020 en donde se dispone que el encaje legal sobre los depósitos a la vista y de 2 hasta 360 días de plazo de cada entidad financiera, podrá ser utilizado hasta un porcentaje máximo del 11% de los depósitos del público en cada periodo de encaje legal.

Tasa de Encaje sobre los Depósitos a la Vista y Depósitos de 2 días hasta 360 días de plazo	
Encaje legal	7%
Encaje especial	11%
Total	**18%**

NOTA I: (CONTINUACIÓN)

I.2 Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 14, Acta Nº 42 de fecha 11 de junio de 2019 (La cual suspende la vigencia de la Resolución N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2019 y la Resolución N° 8, Acta 17 de fecha 16 de marzo de 2020 que extiende la suspensión de la vigencia de la Resolución N° 31 citada más arriba hasta el 31 de diciembre de 2020), desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta Corriente	24%	-	-	-	-
Depósito de Ahorro	24%	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro a Plazo	-	24%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	24%	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-

Como medida de apoyo al sector económico afectado por la pandemia del COVID 19, el Banco Central del Paraguay emitió la Resolución N° 8 Acta 25 del 16 de abril de 2020 en donde se dispone que el encaje legal sobre los depósitos a la vista y de 2 hasta 360 días de plazo de cada entidad financiera, podrá ser utilizado hasta un porcentaje máximo del 15% de los depósitos del público en cada periodo de encaje legal.

Tasa de Encaje sobre los Depósitos a la Vista y Depósitos de 2 días hasta 360 días de plazo	
Encaje legal	15%
Encaje especial	9%
Total	**24%**

Tasa de Encaje sobre los Depósitos a la Vista y Depósitos de 361 días hasta 540 días de plazo	
Encaje legal	15%
Encaje especial	1,5%
Total	**16,5%**

I.3 Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 11, Acta N° 25 del 20 de abril de 2010)

Las entidades de intermediación financiera mantendrán una cuenta de encaje especial en el Banco Central del Paraguay en moneda nacional y extranjera, que registrará el rescate anticipado de las colocaciones a plazo.

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

• Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,

• Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

NOTA J: CRÉDITOS DIVERSOS

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cargos pagados por anticipado	104.626.393.049	96.209.983.912
Anticipos de Impuestos Nacionales	80.940.516.203	71.044.112.936
Impuesto al valor agregado a deducir	7.673.209.802	6.724.472.386
Deudores por venta de bienes a plazo - neto de ganancias a realizar	157.996.269	157.996.269
Gastos a recuperar	11.123.664.695	18.325.607.341
Diversos	6.816.694.698	39.568.847.953
Previsiones	(3.845.292.702)	(815.052.551)
Total	**207.493.182.014**	**231.215.968.246**

NOTA K: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2020	2019
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	440.227.686.107	310.737.457.815
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	61.877.067.987	26.039.098.283
Operaciones a Liquidar	1.310.590.762.996	1.465.340.675
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	502.834.663.223	514.983.818.831
Prestamos de entidades financieras locales	20.856.372.292	40.253.574.689
Prestamos de entidades financieras del exterior (**)	-	396.868.110.000
Acreedores por cargos financieros devengados	4.391.186.745	6.866.281.965
Total sector financiero	**2.340.777.739.350**	**1.297.213.682.258**
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	8.068.213.623.637	5.814.180.501.773
Depósitos a la vista	4.469.702.624.749	3.186.027.215.343
Administración por cuenta de terceros	107.676.976	873.391.844
Ahorro programado y giros	192.086.265.005	154.154.560.418
Certificados de depósito de ahorro	1.376.562.635.897	1.953.908.713.410
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	2.898.191.140.588	2.636.824.623.221
Acreedores por documentos para compensar	18.119.262.332	2.437.992.221
	17.022.983.229.184	**13.748.406.998.230**
Obligaciones por tarjetas de crédito	**27.010.430.018**	**49.733.463.407**
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	58.301.092.158	78.090.939.863
Depósitos a la vista	10.665.776.412	6.991.288.323
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	424.110.675.085	418.854.627.810
Certificados de depósito de ahorro	601.463.676.048	1.409.155.342.720
	1.094.541.219.703	**1.913.092.198.716**
Operaciones a liquidar	3.344.758.935	2.187.224.527
Bonos emitidos en circulación	310.000.000.000	124.531.400.000
Acreedores por cargos financieros devengados	45.712.474.051	51.529.897.140
Total sector no financiero	**18.503.592.111.891**	**15.889.481.182.020**

NOTA K: (CONTINUACIÓN)

31 de diciembre de 2020

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 1 de enero de 2021 y el 15 de junio de 2040, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,5% y 9,6% en moneda nacional y entre 5,75 % y 8,5 % en moneda extranjera.

31 de diciembre de 2019

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 1 de enero de 2020 y el 15 de setiembre de 2039, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,5% y 9,6% en moneda nacional y entre 5,75 % y 8,5 % en moneda extranjera.

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los siguientes préstamos: US$ 54.000.000.- del IFC con vencimiento 15/11/22 a una tasa del 4,923% y US$ 7.500.000 de Bladex Panamá a tasas del 2,600 % con vencimiento 16/03/20. El préstamo obtenido del IFC fue cancelado en forma anticipada en noviembre del 2020.

Las tasas anuales de interés pagadas por la entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2020	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,01 %	0,10 %	0,01 %	0,10 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,01 %	0,26 %	0,01 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	0,01 %	0,55 %	0,01 %	0,11 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	0,38 %	1,48 %	0,01 %	0,17 %
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	0,91 %	1,91 %	0,01 %	0,21 %

31 de diciembre de 2019	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,01 %	0,10 %	0,01 %	0,10 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 90 días (*)	0,25 %	2,50 %	0,05 %	0,05 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	0,75 %	2,50 %	0,15 %	0,75 %
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	1,00 %	4,50 %	0,25 %	1,25 %
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	1,50 %	5,50 %	1,25 %	2,00 %

(*) Las tasas de interés son variables conforme al plazo de las operaciones.

NOTA L: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

L.1 Los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
CUENTAS DEL ACTIVO		
Créditos Diversos	819.746.868	821.407.284
Bancos en el exterior	939.565.334.402	360.058.825.821
Total	**940.385.081.270**	**360.880.233.105**
CUENTAS DE PASIVO		
Depósitos	7.783.133.603	7.441.128.945
Bancos en el exterior	502.575.998	1.114.174.695
Total	**8.285.709.601**	**8.555.303.640**

L.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Créditos documentarios a negociar	73.692.484.789	23.881.748.246
Total	**73.692.484.789**	**23.881.748.246**
CUENTAS DE ORDEN		
Créditos abiertos por corresponsales		
Garantías recibidas	79.303.004.803	112.472.860.284
Total	**79.303.004.803**	**112.472.860.284**

NOTA L: (CONTINUACIÓN)

L.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados que incluyen en el estado de resultados:

Concepto	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019
GANANCIAS FINANCIERAS	-	-
Colocaciones en el sector financiero	13.929.529.985	10.151.630.500
Ganancias por servicios	3.099.271.594	3.099.271.594
Total	**17.028.801.579**	**13.250.902.094**

L.4. El saldo de líneas de crédito de tarjetas de crédito corporativas utilizadas como medio de pago para la compra de bienes y servicios del propio Banco (cuyo riesgo de crédito recae en la propia entidad) asciende al 31 de diciembre de 2020 a Gs. 1.005.500.000.- y forman parte del saldo total de la cartera de riesgos crediticios (directos y contingentes) de la entidad a dicha fecha (al 31 de diciembre de 2019 a Gs. 955.500.000).

NOTA M: CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2020	2019
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	4.236.091.254.997	4.271.383.668.933
Garantías reales no computables	15.652.599.200.051	15.251.139.495.153
Administración de Valores y depósitos	1.324.748.840.314	1.316.744.534.456
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	12.064.369.731	16.122.688.278
Cobranzas de Importación vencidas	875.587.802	818.869.652
Corresponsales por cobranzas remitidas	15.162.371.336	9.125.444.773
Créditos abiertos por Corresponsales	38.578.162.919	20.577.793.224
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	97.954.881.449	97.780.317.310
Cesión y Venta de Cartera	390.028.686.574	302.488.402.667
Pólizas de seguros contratadas	1.205.023.598.576	1.134.688.354.455
Deudores Incobrables	395.053.489.536	371.562.765.334
Contratos Forward - Valor Nocional	850.535.159.038	1.165.546.272.923
Posición de cambios	1.047.965.615.121	1.193.691.363.159
Total cuentas de orden	**25.266.681.217.444**	**25.151.669.970.317**

Dictamen de los Auditores Independientes

4 (cuatro)

pwc

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

26 de febrero de 2021

A los Señores Presidente y Directores de
Banco Itaú Paraguay S.A.
Asunción, Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Banco Itaú Paraguay S.A. (la Entidad), los cuales incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de caja por el año que terminó en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y las notas explicativas de la A hasta la M. Los estados financieros de Banco Itaú Paraguay S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron examinados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 26 de febrero de 2020 emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Alcance

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

PricewaterhouseCoopers, Av. Santa Teresa 1827 y Aviadores del Chaco, Torres del Paseo, Torre 2, Piso 24°, Asunción, Paraguay, T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py

©2021 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. PwC refiere a la sociedad civil paraguaya PricewaterhouseCoopers y en algunas ocasiones a la red PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada. Por favor visite pwc.com/structure para más detalles.

5 (cinco)

pwc

la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio neto y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers

César Lora Moretto (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" Nº 727
Registro de firmas profesionales Nº 2

2

Itaú