

2019



MEMORIA ANUAL





ÍNDICE

GRUPO HUMANO	
Directorio	6
Plana ejecutiva	7
CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA	9
CARTA DEL PRESIDENTE	10
NUESTRO COMPROMISO	
Contexto internacional en un período de bajo crecimiento	16
Banco Familiar se consolida como un muy eficiente y completo banco empresarial	27
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	31
FAMILIAR SEGUROS	
Familiar Seguros se suma a nuestra oferta de servicios financieros completos	38
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	
Estado de situación patrimonial: activo	42
Estado de situación patrimonial: pasivo	43
Estado de resultado	44
Cuentas de contingencia y orden	45
Estado de evolución del patrimonio neto	46
Informe del Síndico	47
Dictamen de los auditores independientes	48
Calificación de riesgo	50
Notas a los estados financieros	52
ANEXOS	
Nuestras sucursales y cajeros	90



GRUPO HUMANO

DIRECTORIO

PRESIDENTE: **Alberto Acosta Garbarino**

VICEPRESIDENTE PRIMERO: **Hugo Fernando Camperchioli Chamorro**

VICEPRESIDENTE SEGUNDO: **Alejandro Laufer Beissinger**

DIRECTORES TITULARES: **Alfredo Steinmann Rosenbaum**
Pedro Beissinger Baum
Jorge Camperchioli Chamorro
César Barreto Otazú

DIRECTORES SUPLENTE: **Roberto Amigo Marcet**
Silvia Camperchioli de Martin
Héctor Fadlala Wismann

SÍNDICO TITULAR: **Juan Fiorio Giménez**

SÍNDICO SUPLENTE: **Diana Fadlala Rezk**

PLANA EJECUTIVA

GERENTE GENERAL:	Hilton Giardina Varela
GERENTE COMERCIAL:	Arsenio Vasconsellos Spezzini
GERENTE DE FINANZAS:	Diego Balanovsky Balbuena
GERENTE DE RIESGOS:	Wilson Castro Burgos
GERENTE DE SUCURSALES:	Graciela Arias Ríos
GERENTE DE BANCA EMPRESARIAL:	Nery Aguirre Valiente
GERENTE DE CONSUMO Y BANCA DIGITAL:	Fabio Najmanovich Campo
GERENTE DE MARKETING Y DESARROLLO DE NEGOCIOS:	Luján del Castillo Cordero
GERENTE ADMINISTRATIVO:	Gladys Velázquez Franco
GERENTE DE OPERACIONES:	Sandra Hirschfeld Spicker
GERENTE DE TECNOLOGÍA:	Nancy Benet de Quintana
GERENTE DE PERSONAS Y D.O.:	Mabel Gómez de la Fuente Miranda
GERENTE DE AUDITORÍA INTERNA:	Venancio Paredes Alarcón
GERENTE DE CUMPLIMIENTO:	Daniel Fernández Barrientos



CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 32 del Estatuto Social, se convoca a los Señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria, de la firma **BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.**, que se llevará a cabo en el Sheraton Asunción Hotel, sito en Aviadores del Chaco N° 2066 c/ Santa Teresa, el día 30 de abril de 2020 a las 17:30Hs. A falta de quórum la Asamblea se constituirá en segunda convocatoria una hora después de la fijada, con la presencia de los Señores Accionistas presentes, para la consideración del siguiente:

ORDEN DEL DÍA

- 1) Designación de un secretario de Asamblea.
- 2) Lectura y consideración de la Memoria del Directorio, Balance General, Estado de Resultados e Informe del Síndico, correspondiente ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019.
- 3) Propuesta de Distribución de Utilidades.
- 4) Capitalización de los Resultados Acumulados.
- 5) Emisión de Acciones Ordinarias Nominativas Clase "A" para Capitalización de Resultados Acumulados.
- 6) Delegación al Directorio para determinar cualquier otra condición que sea pertinente en relación a la emisión de acciones del punto 5 del orden del día.

- 7) Fijación de la dieta y gratificación del Directorio conforme al Art.16 del Estatuto Social.
- 8) Designación de un Síndico Titular y un Síndico Suplente para el ejercicio 2020.
- 9) Fijación de retribución del Síndico Titular.
- 10) Resolución sobre designación de auditor externo para el ejercicio 2020.
- 11) Designación de dos accionistas para suscribir el Acta de Asamblea, conjuntamente con el Presidente y el Secretario de la Asamblea.

Se recuerda lo dispuesto en el Art. 34 del Estatuto Social, que establece que los Accionistas deberán depositar sus acciones o un certificado bancario de depósito a nombre del Accionista en la Secretaría del Directorio de la Sociedad, con anticipación de por lo menos tres días hábiles previos a la fecha de la reunión.

EL DIRECTORIO

CARTA DEL PRESIDENTE

SEÑORES ACCIONISTAS:

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes con el objetivo de presentarles la Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2019.

Esta es una Asamblea de Accionistas muy especial, porque debido a la cuarentena que estamos viviendo, estamos realizando esta reunión tanto en forma presencial -con todas las medidas de seguridad sanitaria- así como en forma virtual, para aquellos que quieren acompañarnos desde sus casas.

Por otro lado, al tradicional contenido que se presenta cada año donde se informa de la gestión del año anterior, este año en que el mundo entero está sufriendo los embates de la pandemia del Coronavirus, no podemos dejar de compartir con ustedes nuestra visión sobre los impactos que tendrá la misma en la economía paraguaya en general y en nuestro banco en particular.

El 2019 ha sido un año en el que el Paraguay sufrió lo que muchos llaman "una tormenta perfecta" recibiendo su economía numerosos shocks, tanto externos como internos.

A nivel internacional la guerra comercial entre las dos grandes potencias Estados Unidos y China, hizo que el crecimiento de la economía mundial se redujera del 3,6 por ciento en el 2018 al 2,9 por ciento en el 2019.

Esta guerra comercial hizo que disminuyera el volumen del comercio internacional, disminuyera el precio de las materias primas, entre ellos el de la soja y de la carne y, que aumentara la incertidumbre y la volatilidad.

A nivel regional, el final del boom de los commodities y los grandes errores políticos y económicos cometidos por nuestros dos grandes vecinos -Argentina y Brasil- hizo que sus economías desde hace unos años sufran de una larga y profunda depresión.

La economía argentina ha comenzado a caer desde el año 2014 y el gobierno de Macri pudo generar un leve crecimiento en el 2018, gracias a un enorme financiamiento proveniente del exterior.

El año 2019 fue catastrófico para la Argentina, porque se les cortaron los créditos del exterior, lo cual le obligó a hacer ajustes internos que le llevaron a una recesión con una caída del PIB del 3,1 por ciento.

Esta crisis argentina impactó muy profundamente al comercio y al turismo en el Paraguay, especialmente en Encarnación y en Asunción, donde motivados por el boom anterior, se hicieron grandes inversiones en hoteles, shoppings y restaurantes.

Por otro lado, el Brasil que en los años 2015 y 2016 tuvo una enorme caída del 7 por ciento en su economía, desde entonces no ha podido recuperarse, creciendo en forma muy modesta los años siguientes. El año 2019 no fue la excepción partiendo de un optimista pronóstico del 2,5 por ciento, terminó el año con un modesto 1,2 por ciento.

Este Brasil estancado ha afectado muy fuertemente al inmenso turismo de compra que se realiza en las ciudades fronterizas de Ciudad del Este, Salto del Guairá y Pedro Juan Caballero.

A estos shocks provenientes del exterior -menor precio de la soja y el menor comercio de frontera- se le sumaron importantes shocks internos, como la fuerte sequía que redujo la producción de soja en un 17 por ciento y la producción de las hidroeléctricas en un 8 por ciento.

Esta reducción de la producción de zona en aproximadamente 1,7 millones de toneladas menos, ha significado menor actividad en las industrias que procesan el 40 por ciento de dichas materias primas, de camiones que la transportan y del combustible que se utiliza.

Por todo lo mencionado anteriormente el Paraguay tuvo en el 2019 una "tormenta perfecta", que hizo que nuestra economía haya permanecido estancada con un crecimiento de apenas el 0,2 por ciento.

A pesar de un año tan malo, el sector financiero estuvo muy activo, refinanciando las deudas de los clientes con problemas y otorgando nuevos créditos.

La cartera de crédito del Sistema Financiero creció un 10,3 por ciento, mientras que la cartera de depósitos creció un 10,6 por ciento, ambos muy por encima del crecimiento del PIB, lo que demuestra el apoyo de los bancos a las empresas y a las personas de nuestro país, en un año de dificultades.

En este ambiente de estancamiento económico y de fuerte competencia en el sector financiero, el Banco Familiar tuvo el año pasado, una muy buena gestión comercial y una consolidación de su estrategia de diversificación y de crecimiento.

Como hecho más resaltante de esta diversificación podemos citar la creación de nuestra compañía de seguros: Familiar Seguros que abrió sus puertas en abril del 2019 con un staff profesional de primer nivel y con los mismos valores que hicieron posible el crecimiento sostenido del banco.

Como hecho más resaltante del crecimiento podemos citar el incremento del 21 por ciento en la cartera de crédito del banco, muy por encima de la media del mercado. El mayor dinamismo vino de la cartera de banca corporativa que tuvo un crecimiento del 42 por ciento.

Este crecimiento se debe a una muy buena gestión y responde a la estrategia de crecer con mayor fuerza en el segmento de medianas y grandes empresas, donde el banco -tradicionalmente minorista- tenía una muy baja participación.

Cabe destacar que el aumento de esta cartera se ha dado de manera atomizada entre sectores, plazos y monedas.

La cartera de Pymes y Personas de ingresos medios, tuvo un crecimiento del 10 por ciento, similar al del

año anterior. Pese a ser un crecimiento moderado es importante resaltar que se está consolidando una recuperación tras años de caída de esta cartera, debido a los cambios realizados en la tecnología crediticia.

La cartera Minorista que ha sido históricamente la principal cartera del banco ha tenido un crecimiento modesto del 6 por ciento, pero esto ha sido el resultado de la adopción de políticas crediticias prudentes, dado el deterioro de la economía y la vulnerabilidad de este segmento.

Este escenario económico tan desfavorable, por un lado nos obligó a concentrar nuestros esfuerzos en la recuperación o financiación de los créditos y por el otro, nos exigió a realizar mayores provisiones para estar cubiertos ante posibles problemas crediticios.

El resultado de todo este enorme esfuerzo ha sido la obtención de una rentabilidad de 135 mil millones de guaraníes, ligeramente inferior a la del año anterior, a pesar del crecimiento de los activos.

Estos resultados no hubieran sido posibles sin el soporte fundamental de las Áreas de Apoyo. Aquí podemos resaltar el enorme esfuerzo y la importante inversión realizada para mantenernos actualizados tecnológicamente, en un negocio que cada vez es más digital.

Hemos invertido más de 2,4 millones de dólares en el cambio del Core Bancario y en el motor de la base de datos. Esto nos exigió contratar expertos nacionales e internacionales para llevar adelante este proceso

Todo lo que hemos hecho no hubiera sido posible sin el talento y el esfuerzo de nuestra gente.

Nosotros consideramos que la calidad de nuestro banco depende totalmente de la calidad de nuestros colaboradores, por lo cual en el año 2019 hemos invertido en su capacitación técnica y en la transmisión de valores más de 24 mil horas de clases, tanto presenciales como virtuales.

El 2020 nos encuentra ante un escenario absolutamente inesperado para todos. Las personas

y las empresas serán tremendamente afectadas por la crisis sanitaria, en proporciones que aún no están muy claras. Es de esperar una caída de la actividad económica y un aumento de la pobreza en general.

No obstante, podemos decir que afortunadamente, tanto nuestro país, como nuestro Banco Familiar, se encuentran muy bien preparados para la situación. La disciplinada conducta macroeconómica del Paraguay, nos ha permitido gozar de reservas y capacidad de endeudamiento suficientes y las autoridades están tomando las medidas oportunas. Por su parte, Banco Familiar cuenta con los mejores índices de solvencia y liquidez del mercado y eso nos da tranquilidad y confianza. El nuevo escenario que se dibujará a partir del fin de la crisis, será mucho más exigente para todos, pero en Banco Familiar estamos más que preparados para relanzarnos hacia un nuevo y mejor futuro.

Para concluir, en nombre del directorio del banco quiero expresar nuestros agradecimientos a todos

aquellos que contribuyeron en la construcción del banco que hoy tenemos.

Quiero agradecer a nuestros colaboradores y a nuestros clientes sin los cuales nada de lo que hemos realizado hubiera sido posible.

Quiero agradecer muy especialmente a ustedes nuestros accionistas por su apoyo y confianza que nos enorgullece y fortalece.

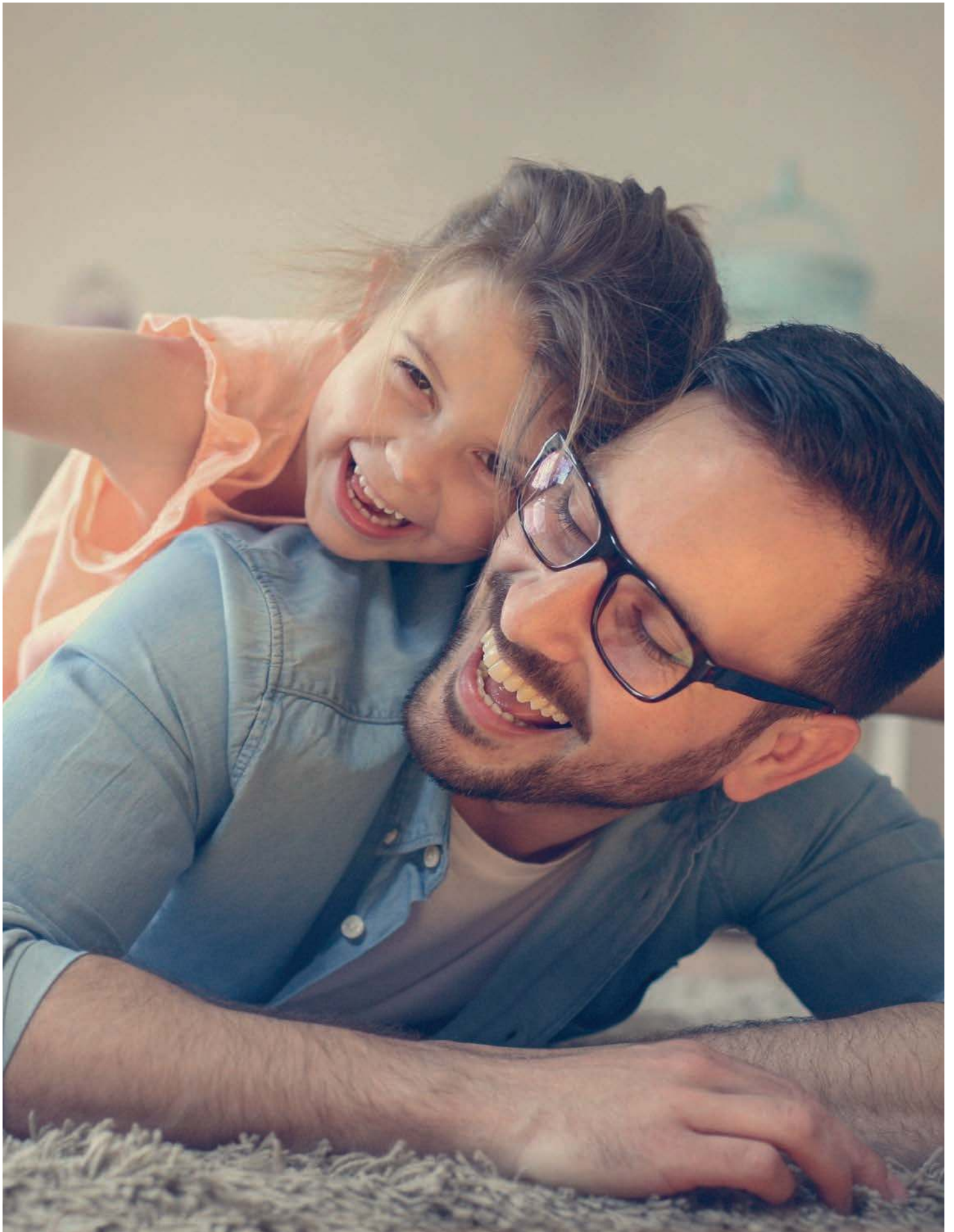
Y quiero recordar en forma muy especial a nuestros accionistas fundadores que hoy ya no están con nosotros pero que nos han dejado el ejemplo y los valores que hoy son la guía de nuestro accionar.

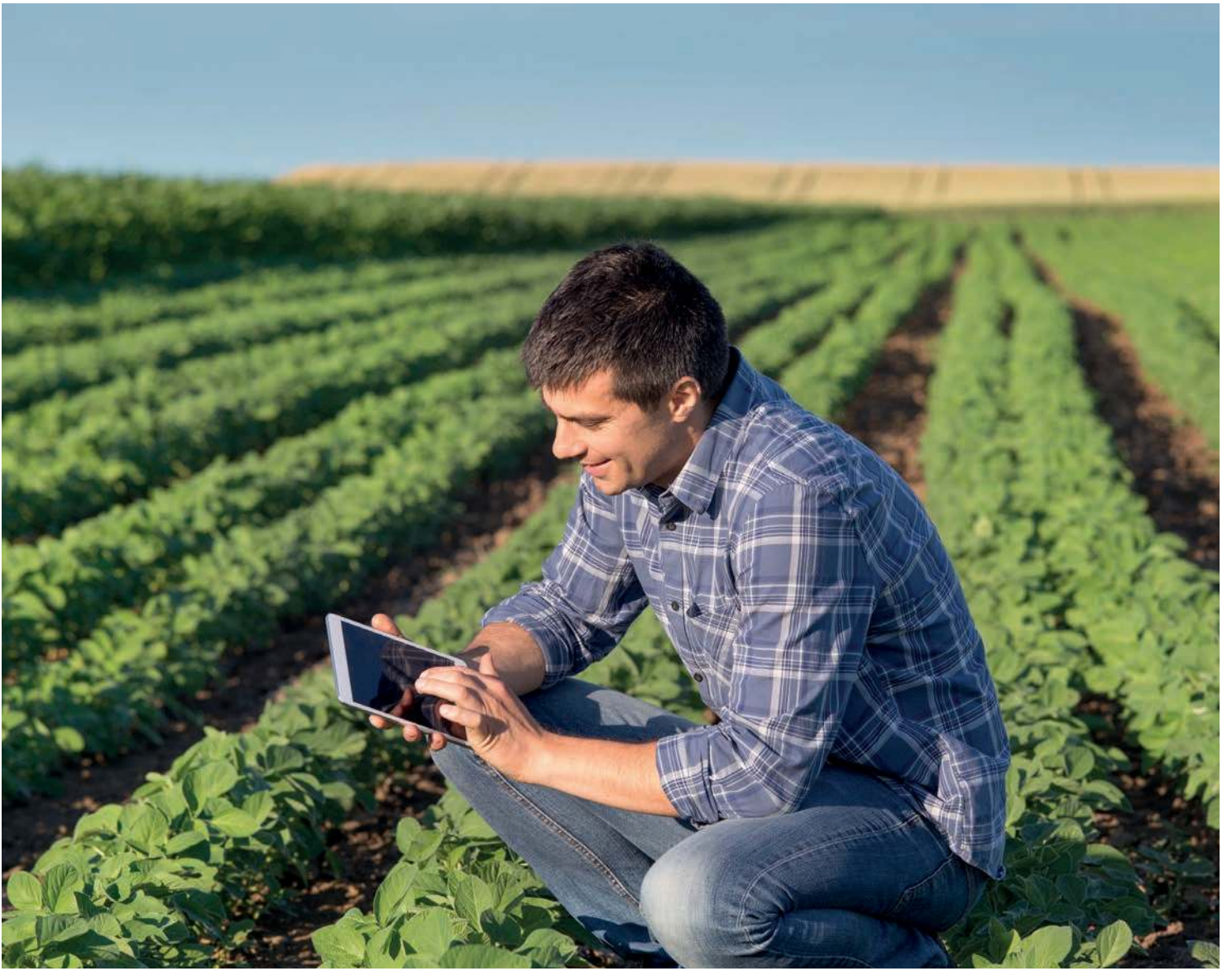
A todos muchas gracias.

ALBERTO ACOSTA GARBARINO

Presidente

Directorio del Banco Familiar





NUESTRO COMPROMISO

CONTEXTO INTERNACIONAL EN UN PERÍODO DE BAJO CRECIMIENTO

A NIVEL INTERNACIONAL, EL 2019 SE VIO AFECTADO POR LA CONTINUIDAD DE POLÍTICAS PROTECCIONISTAS QUE OBSTACULIZARON EL CRECIMIENTO, EL EMPLEO Y EL COMERCIO.

ECONOMÍA MUNDIAL

La guerra comercial entre EEUU y China continuó en 2019 y tomó nuevos matices más allá de las tarifas al comercio, con conflictos en el campo de la tecnología y acusaciones de manipulación de tipos de cambio de divisas. Ha frenado el crecimiento mundial, propiciando alta volatilidad en los mercados financieros y en precios de *commodities*, creado disrupciones en el comercio internacional y afectado directamente a productores y consumidores de materias primas, reduciendo el crecimiento mundial a 2,9% en 2019 luego de haber crecido a 3,6% en 2018. Un acuerdo preliminar "Fase 1" entre las partes a finales de año, ha generado un alivio momentáneo. Estados Unidos, mientras tanto, mediante una política monetaria expansiva por parte de la Reserva Federal, con tres bajas de tasa de interés en el 2019, continúa agregando empleos a la economía, desafiando la histórica relación entre el desempleo y la inflación.

En este escenario, los bancos centrales responden con políticas monetarias extraordinariamente expansivas con tasas de interés en un rango que van de negativas como en el caso del Banco Central Europeo y del Japón o cercanas a cero como en el caso de la Reserva Federal de EEUU, pero con poca efectividad en términos de lograr y sostener una reactivación del consumo, la inversión y la actividad económica.

El efecto colateral de esta política monetaria es una importante inflación de precios de todos los activos financieros y no financieros, acciones, bonos, inmuebles, etc. Los índices bursátiles están en valores históricos y altamente volátiles en un entorno de bajo

crecimiento económico mundial. En consecuencia, hay crecientes riesgos de provocar o profundizar burbujas financieras, originadas por la menor ponderación de riesgos en la asignación de recursos por parte de los inversionistas en la búsqueda de mayores retornos, en un mundo de bajísimos o nulos rendimientos de los activos de menor riesgo.

Por otro lado, esta política monetaria de los países desarrollados configura al mismo tiempo condiciones financieras de amplio acceso a financiamiento en condiciones extraordinariamente ventajosas para los países en desarrollo como el nuestro que, según las tasas implícitas en los bonos del tesoro americano a 10 o a 30 años, tienden a permanecer aún por un período relativamente largo de tiempo.

A todo esto se suma el hecho de que Europa se ha visto enfrascada en las negociaciones para la salida del Reino Unido, que sigue creando incertidumbre y falta de foco en el viejo continente. El 2019 ha culminado con menores chances de un Brexit sin acuerdo entre partes. Aun así, las negociaciones alrededor de la separación siguen generando incertidumbre.

ECONOMÍA REGIONAL

En el 2019, Latinoamérica y el Caribe han crecido tan sólo 0,1%. La región ha experimentado focos de inestabilidad política y socioeconómica: la crisis humanitaria en Venezuela se ha agudizado con el tiempo y en Chile la clase media, crispada por la creciente inequidad y privilegios de la clase política, ha salido a las calles a exigir reformas.

En el **Brasil**, la reactivación de la economía fue mucho más lenta que la esperada. Las proyecciones de crecimiento del PIB para el 2019 por parte del FMI y consultoras locales bajaron de aproximadamente un 2,5% a inicios de año a alrededor del 1,1% como fuera reportada por el gobierno brasileño a finales de año. Una incertidumbre inicial relacionada con el avance de las necesarias reformas económicas así como el impacto de la recesión argentina en las exportaciones manufactureras y menor producción de minerales y del sector agropecuario afectaron negativamente al PIB en el primer semestre del año. Hacia mediados de año, el Banco Central del Brasil empieza a implementar una política monetaria expansiva con sucesivas reducciones en las tasas de interés de política monetaria más otras reformas en el sector bancario ayudaron a dar un impulso a la inversión y al consumo privados a través de una mayor disponibilidad y un menor costo del financiamiento bancario a partir del segundo trimestre del año y la economía está en proceso de consolidar una reactivación hacia sus niveles de crecimiento potencial en los próximos meses. La política monetaria brasilera favorece un real a la baja versus el dólar, lo cual tiene profundas implicancias para el Paraguay, afectando el negocio de frontera y los precios de algunos productos agrícolas.

A pesar del apoyo financiero sin precedentes que recibió del FMI, la **Argentina** cayó nuevamente en default de su deuda soberana debido a que los electores no apoyaron el tardío programa de ajuste fiscal y monetario del gobierno de Mauricio Macri que había empezado a implementarse a partir del 2018. En las elecciones primarias, los resultados vislumbraron una importante derrota de Macri para las elecciones generales frente al Peronismo-Kirchnerismo cuya orientación populista y posición contraria a los programas de ajuste económico son históricamente conocidas y precipitó una fuga de capitales, una corrida cambiaria contra el peso argentino y una suspensión del apoyo financiero por parte del FMI. Esta situación obligó al Gobierno de Macri a tomar medidas de control de capitales y control de cambios ante una masiva devaluación del peso. Hacia finales de año, Alberto Fernandez tomó la presidencia del gobierno argentino luego ganar las elecciones generales en primera vuelta, implementó medidas de ajustes tributarios, endureció el control de cambios e inició un proceso de reestructuración de la deuda pública. En consecuencia, la economía argentina

continúa en recesión y en el 2019 el PIB experimentó una caída del 3,1%. De acuerdo a las proyecciones Argentina tampoco crecerá en el 2020. En 2019, el peso continuó devaluándose frente al dólar perdiendo el 58% de su valor. La inflación, del 54% en 2019, y el efecto cambiario adverso que reduce el consumo interno paraguayo y el de compradores argentinos en nuestro país, ha afectado directamente a la economía paraguaya y alienta la compra de paraguayos en Argentina, exacerbando este efecto.

A todo esto, las diferencias ideológicas de los actuales gobiernos de Brasil y Argentina complican la posibilidad de la región de actuar como bloque en negociaciones que podrían beneficiar al Paraguay, como el acuerdo de libre comercio con la Unión Europea.

Crecimiento del PIB: Países 2018			
Concepto	2018	2019	2020 (*)
Mundo	3,6%	2,9%	3,3%
EEUU	2,9%	2,3%	2,0%
China	6,6%	6,1%	6,0%
Brasil	1,3%	1,2%	2,2%
Argentina	-2,5%	-3,1%	-1,4%

Fuente FMI - WEO Enero 2020
 (*) Proyección previa a efectos del COVID-19

ECONOMÍA LOCAL

La economía paraguaya recibió una serie de sucesivos choques externos e internos que afectaron de manera significativa la actividad económica durante el año 2019.

En primer lugar, una severa sequía afectó muy negativamente a la cosecha de soja y a la generación de energía eléctrica por parte de las entidades hidroeléctricas. Estos dos sectores representan alrededor del 15% del PIB y casi dos tercios de las exportaciones registradas del país, condicionando de manera significativa el desempeño económico del país.

En segundo lugar, la profundización de la guerra comercial entre EEUU y China impactó en el precio de nuestros principales productos de exportación: el precio FOB en dólares de las exportaciones de soja cayeron en un 12,1% y el de la carne vacuna en un 4,2% en el transcurso del año. Si bien fue mitigado relativamente por la caída del precio del petróleo, el insumo de origen importado más importante del país, las cuentas externas de ingresos y egresos de divisas del país experimentaron un déficit importante durante el año.

El menor ingreso neto de divisas por el comercio exterior del país combinado con la depreciación de las monedas de la región impactó en la cotización del dólar en nuestro país terminando el guaraní con una depreciación cercana al 9% frente al dólar norteamericano y alcanzando la cotización niveles similares a los observados a principios de la década pasada, previo al boom del precio de commodities. Sin embargo, esta depreciación del guaraní mitigó el impacto de la caída de precios de los productos de exportación en el ingreso de los productores en moneda local y su impacto en los precios de las importaciones al consumidor fue mitigado por la depreciación de las monedas de los países vecinos, fuente principal de provisión de los productos de consumo masivo de nuestro país. De cualquier manera, la actividad del Banco Central fue importante en el mercado de divisas para evitar una mayor depreciación del guaraní.

En tercer lugar, luego del período de sequía vino un exceso de lluvia en el segundo trimestre del año que imposibilitó la ejecución de los proyectos de construcción de obras de infraestructura pública que ya venía demorado por efecto de la instalación de un nuevo gobierno y los usuales procesos burocráticos relacionados a la instalación de las nuevas autoridades.

Por último, la crisis en Argentina, la devaluación del peso y los posteriores controles cambiarios impuestos por el gobierno argentino redujeron prácticamente a cero el flujo de turismo de compras por parte de los argentinos que había sido muy importante en los años anteriores e impactando muy negativamente en los sectores comerciales y de servicios en las ciudades de Asunción y Encarnación. Un primer semestre difícil para los brasileños también impactó de manera similar en el comercio fronterizo con el Brasil.

Este cóctel de choques externos e internos afectó substancialmente a la actividad económica en nuestro país. El primer semestre terminó con una caída del PIB superior al 3% anual y el equipo económico del gobierno empezó a tomar medidas de política monetaria y fiscal para contrarrestarlo e impulsar una reactivación económica.

Las principales medidas consistieron en flexibilización de algunas regulaciones para facilitar la refinanciación de deudas del sector productivo y así garantizar el mantenimiento del crédito y asegurar una buena siembra para la siguiente zafra; sucesivas reducciones de las tasas de interés de política monetaria que bajó del 5,25% al 4,00% a diciembre del 2019 acompañado de una reducción de los encajes legales en moneda extranjera para asegurar liquidez suficiente para los procesos de refinanciación y nuevos financiamientos para la siembra; una aceleración de la ejecución de los programas de inversión en infraestructura para dinamizar la construcción y la creación de empleos en este sector para lo cual el gobierno solicitó la autorización al Congreso Nacional la ampliación del tope déficit fiscal del 1,5% al 3 % del PIB según lo previsto en la Ley de Responsabilidad Fiscal que fue aprobado por el Legislativo y el déficit terminó en un 2,83% con una inyección fiscal adicional del 1,53% del PIB respecto al año 2018.

A medida del avance en la implementación de estas medidas económicas, se fue dando un impacto positivo en la actividad económica y, como consecuencia, la reactivación se puso en marcha gradualmente desde el mes de julio en adelante. Las ventas y los ingresos de todos los sectores fueron recuperándose gradualmente impactando positivamente en la generación de empleos e ingresos y se produjo un repunte en el PIB del segundo semestre similar a la caída registrada en la primera parte del año terminando finalmente en el mismo nivel que el observado en el 2018, con un 0% de crecimiento en términos reales, pero con un proceso de reactivación en marcha esperando por una buena cosecha de soja que permita al país crecer nuevamente a su ritmo potencial a partir del 2020 en adelante.

Por otro lado, la tasa de inflación de los precios al consumidor cerró el año en 2,8%, inferior al 3,2% observado en el 2018 reflejando, por un lado, el impacto de la recesión del primer semestre, y por

otro, la menor demanda por bienes de consumo que imposibilitó el traspaso a precios de los mayores costos de importación tanto de insumos como de productos finales. La depreciación del guaraní frente al dólar, que alcanzó un 8,8%, no se reflejó íntegramente en una inflación más alta, generando una ligera depreciación real de nuestra moneda en relación al dólar.

SECTOR FINANCIERO LOCAL

El sector financiero ha mantenido solidez y una tendencia favorable en el 2019, a pesar de los vientos de frente que experimentó la economía. La variación interanual de créditos incrementó en un positivo 10%, aunque menor que el crecimiento del 14,5% del 2018. Este incremento está explicado por el crecimiento de la cartera en guaraníes en un 12,6% y por la depreciación del guaraní ante el dólar, ya que en términos reales, los créditos en dólares cayeron mínimamente en un 0,3%.

Los niveles de calidad de cartera se mantienen constantes a años anteriores, culminando el 2019 con una mora de 2,6%, un leve incremento del 0,10%

respecto al 2018. Los niveles de renovaciones, refinanciaciones y reestructuraciones sobre la cartera de créditos del sistema se mantuvieron en torno al 15%. Por su parte, el crecimiento de los depósitos se mantuvo en línea con el crecimiento del crédito, al igual que en 2018, no generando así un exceso de liquidez que reduzca los márgenes financieros, como ha ocurrido en años anteriores. En cuanto a los niveles de rentabilidad, el sistema en conjunto ha logrado incrementar la utilidad bruta en un 16%.

PERSPECTIVAS 2020

El Acuerdo Comercial Light alcanzado entre China y EEUU a finales del 2019 había generado un panorama más claro para el comercio internacional por lo menos hasta las elecciones en EEUU reduciendo las tensiones comerciales que impactaron de manera importante a la economía mundial en el 2019.

Sin embargo, la aparición y el acelerado avance del virus COVID-19 en China a fines de diciembre para finalmente ser declarada una Pandemia recientemente a principios del mes de marzo de 2020 por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) es una

Paraguay Indicadores económicos y financieros	2016	2017	2018	2019(e)
PIB Nominal (Usd Millones)	36.345	39.406	40.853	38.649
PIB per capita (Usd)	5.302	5.667	5.792	5.404
Crecimiento del PIB Total (%)	4,3	5,0	3,4	0,2
Inflación (%)	3,9	4,5	3,2	2,8
Var Tipo de cambio nominal (%)	(0,3)	(27,0)	5,3	8,8
Reservas Internacionales (USD MM)	7.144	8.146	8.010	7.996
Deuda Externa (% del PIB)	13,3	14,2	15,7	18,5
Deficit Fiscal (% del PIB)	(1,5)	(1,1)	(1,3)	(2,8)
Sector Financiero				
Variación interanual créditos (%)	0,3	5,5	14,5	10,3
Créditos / PIB (%)	40,0	40,2	44,5	49,0
Variación interanual depósitos (%)	6,9	7,6	6,4	10,6
Depósitos / PIB (%)	42,4	43,5	44,8	49,4
ROE (utilidad neta / Patrim. Promedio) (%)	18,3	18,6	17,7	18,4
Morosidad promedio (%)	2,9	2,8	2,5	2,6

Fuente: Banco Central del Paraguay

enorme perturbación cuyo impacto en la actividad económica y el comercio mundial son difíciles de estimar y dependerá de la extensión y duración del mismo. La incertidumbre generada al respecto ha incrementado sustancialmente la volatilidad de los mercados de capitales y de commodities. Los bancos centrales, gobiernos y organismos multilaterales como el FMI y el Banco Mundial están implementando medidas de mitigación de su impacto en el funcionamiento de la economía mundial. De cualquier manera, en este escenario la economía mundial experimentará un crecimiento inferior al inicialmente proyectado por parte del FMI.

La buena noticia es que el clima ha favorecido a la producción de soja en esta zafra en nuestro país. La cosecha está muy avanzada y los rendimientos obtenidos hasta ahora indican que la producción será superior a 10 millones de toneladas, en línea con los supuestos que hemos utilizado en octubre pasado para la proyección de crecimiento del PIB, de las exportaciones y el ingreso de divisas resultante para este año. Por otro lado, los datos de actividad económica a enero de este año indican que los demás sectores económicos, la industria, la construcción, el comercio y los servicios, siguieron expandiéndose.

Sin embargo, las medidas sanitarias tomadas por las autoridades para frenar el contagio y la diseminación del virus COVID-19 a nivel local tendrán impactos negativos en la actividad económica, principalmente de los sectores del comercio y servicios sumados al impacto negativo que eventualmente tendrá la Pandemia a nivel internacional en el precio de los commodities.

El principal desafío que enfrentan las autoridades económicas para este año es mitigar sus efectos en el aún endeble y débil proceso de reactivación que viene experimentando la actividad económica y comercial en nuestro país. Las prudentes políticas macroeconómicas de la última década nos permiten disponer de suficientes instrumentos, que bien aplicados, pueden permitir a la economía del país sortear esta perturbación y seguir creciendo saludablemente en los próximos años.

Las condiciones del mercado de crédito también reflejarán un estancamiento; las entidades bancarias y financieras deberán acudir en apoyo de sus clientes con programas adecuados que les permitan

acomodarse a la realidad del nuevo flujo de ingresos que termine resultando. Estimamos que el crédito estará estancado o incluso podría caer ligeramente. Finalmente, considerando el impacto de la Pandemia COVID-19, estimamos que el PIB podría caer un 1,5%, pues la buena producción y exportación de soja y energía eléctrica compensa las caídas en los demás sectores. A eso se suma la aplicación de medidas económicas paliativas tanto en la forma de programas de transferencia como de inversión pública.

A raíz del mayor Gasto Público en esta coyuntura, el déficit del Gobierno treparía a 7,5% en el 2020, reduciéndose gradualmente a partir de ahí con la aplicación de medidas recaudatorias y de control de gasto público. Como consecuencia la deuda pública subiría de manera importante por encima del 30% del PIB, lo cual es aún tolerable dada la coyuntura.

Por su parte, las presiones inflacionarias son controlables y estimamos que la tasa de inflación que estará en torno al 3,5% - 4%, dentro del rango meta del BCP, con un dólar relativamente estable y en torno a 6.500-6.750.

BANCO FAMILIAR: UN CRECIMIENTO CUANTITATIVO, DE NUEVAS OPERACIONES Y RELACIONES.

A pesar de las adversidades externas mencionadas; la estrategia y los esfuerzos han conducido favorablemente a un crecimiento observado muy por encima a la media de mercado.

LOS DEPÓSITOS

El fondeo de Familiar creció en total 18%. Requirió la búsqueda de fondos de mediano y largo plazo para calzar el crecimiento de la intermediación de manera oportuna. Es por ello que observamos un crecimiento más dinámico en los fondos a largo plazo. La cartera de depósitos a plazo fijo (CDA) ha crecido 28% concentrado en clientes de mayor porte estratégicos, explicando el 65% del crecimiento del período.

No obstante, los certificados de depósito a plazo fijo (CDA), por su naturaleza, poseen plazos promedio entre 550 a 720 días. Para apalancar el crecimiento, fue necesario buscar otros instrumentos que ofrezcan plazos más largos:

a) Por un lado, Familiar ha realizado una emisión de bonos financieros en el mercado local. Se trata de la segunda emisión, tras la primera incursión realizada en 2018 a público cerrado. La emisión realizada en 2019 fue por un monto total de Gs. 40.000 millones, a 4 años de plazo. Dicha emisión realizada en el mes de mayo fue totalmente comprada por inversionistas, en el día de la emisión. Esto, aparte del aporte cuantitativo del fondeo, también ha tenido significancia cualitativa en el sentido de ser la primera emisión de bonos financieros que Familiar realiza en la Bolsa de Valores a público abierto, resaltando la confianza reflejada de dicho público tras haberse colocado todo en el mismo día de la emisión.

b) Por otro lado, en el mercado internacional, Familiar ha concretado la contratación de un préstamo por USD.26 millones a 5 años de plazo con el Banco Mundial. Históricamente es el préstamo más grande que hemos obtenido. Se trata también de la primera operación de préstamo con sindicación que el Banco Mundial ha realizado en Paraguay, con dos acreedores, además del Banco Mundial propiamente, dentro de una misma estructuración financiera. Esto ha permitido abrir nuevas relaciones con un importante organismo multilateral, y a su vez con otros dos fondeadores con quienes luego podrían entablarse relaciones bilaterales directas.

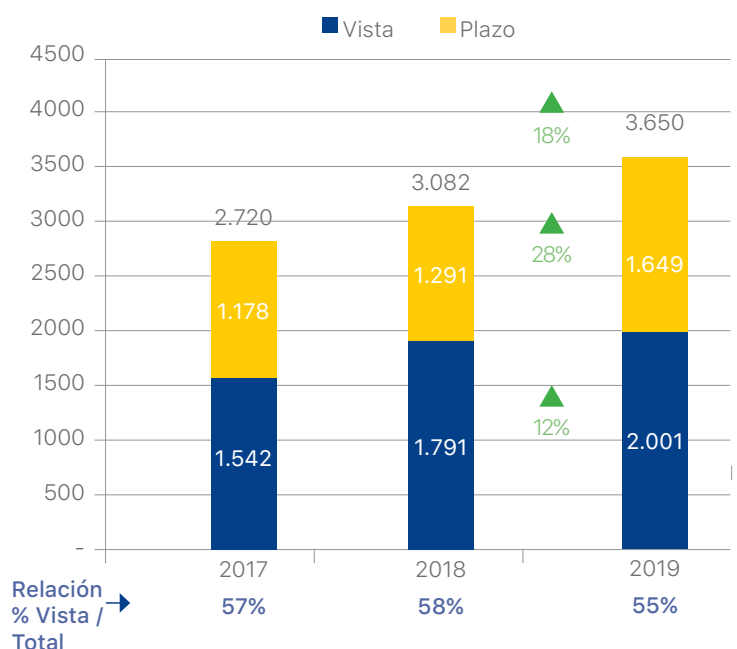
Estas dos operaciones de fondeo estructurado, sumadas a las otras relaciones existentes con fondeadores como la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), BID, Citi, entre otros; han permitido un crecimiento de préstamos directos en 17%. En el fondeo total estos préstamos directos representan una minoritaria proporción de 15%.

El dinero a la vista, dado en las carteras de cuenta corriente y de caja de ahorro, ha crecido menos que proporcional a los demás fondeos a plazo mencionados, siendo su dinamismo observado del 13%. No obstante, el crecimiento de dichas carteras se ha dado en clientes de porte minoristas y/o pymes lo que implica que el gran volumen de clientes ha incrementado su preferencia por nuestros servicios de depósitos a la vista, y por la creciente oferta de facilidad para transacciones que venimos desarrollando, principalmente vía banca web. En términos absolutos el incremental de vista observado es de Gs. 149 mil millones.

El hecho que los depósitos a plazo fijo hayan crecido 28% y los depósitos vista 12% da como resultado una caída, en la proporción de fondos a la vista, sobre total de 58% a 55%. Sin embargo los niveles observados, a fines de 2019, son acordes a la industria y dentro de los rangos normales. El costo ponderado de dinero, expresado en términos porcentuales, que pudo incrementarse con la disminución en la participación de depósitos vista sobre total, se ha visto compensado con la continua reducción de las tasas pasivas, cuya tendencia pareciera continuar en 2020 dado también niveles de inflación cada vez más bajos.

El fondeo a la vista, si bien tiene costo financiero casi nulo, trae también aparejado costos transaccionales importantes. Los costos transaccionales están relacionados con el hecho de que Familiar posee una importante red de sucursales y a su vez como elemento diferenciador trabaja en horario extendido. Esto hace muy atractivo a los clientes, disponer de las cajas para transacciones varias es de gran atractivo para los clientes pero implican costos en cuanto al manejo de atesoramiento de efectivo, seguros, transporte, etc. Durante el año se han materializado adecuaciones importantes de manera a reducir de manera significativa estos costos; por el lado de los clientes motivando las transacciones a métodos cada vez más digitales y por el lado de la oferta, desde el banco, mejorando la eficiencia de su procesamiento.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS (Gs. Miles de Millones)



LA CARTERA DE CRÉDITOS

Por el lado de los préstamos, el incremento ha sido del 21%, superior a la media de mercado.

El mayor dinamismo viene explicado por la cartera de banca corporativa que ha observado un crecimiento del 42%. Cabe destacar que el aumento de esta cartera se da de manera bastante atomizada entre sectores, plazos y monedas.

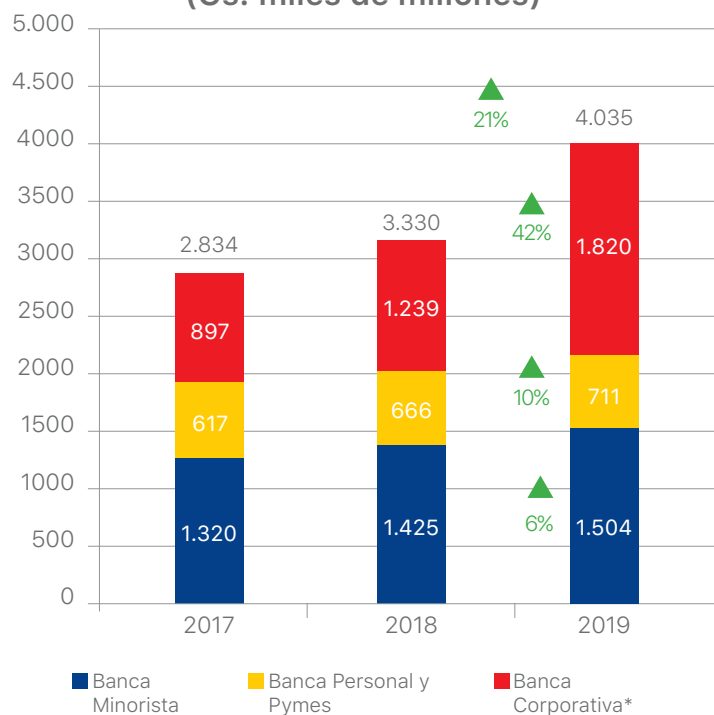
Además de este crecimiento observado en la cartera de préstamos, la banca corporativa ha logrado materializar una operación de Garantía Bancaria a través de la emisión de una Carta de Crédito Stand-by para co-financiar la duplicación de la Rutas 2 y 7 dada en concesión por el gobierno al Consorcio Rutas del Este conformado por la constructora local Ocho A S.A. y la empresa española internacional SACYR S.A., un importante jugador a nivel mundial en obra de infraestructura y concesiones. Familiar participa, junto a otros 4 bancos de plaza, en cofinanciar la parte del capital operativo necesario para llevar a cabo la obra.

Los préstamos otorgados al sector de pymes y personas de ingreso medio tuvieron un incremento similar al año anterior, creciendo al 10%. Pese a ser un crecimiento moderado consideramos una tendencia favorable que se está dando por segundo año consecutivo, tras años anteriores de caída debido a la reestructuración en la tecnología crediticia. La reestructuración crediticia apunta a una atención integral del cliente, centrada no sólo en el crédito y el depósito sino con una complementariedad en servicios transaccionales; operaciones de cambios, transferencias, facilidad de plataformas web para pagos varios, etc.

En este canal también se propician las operaciones de préstamos con destinos específicos: viajes, compra de activo fijo, compra de vehículos y viviendas. Estas operaciones por lo general son de plazos mayores que permiten trabajar mejor la fidelización de cartera. Destacamos el éxito en el programa de financiamiento de viviendas a aportantes del IPS que lanzamos en 2018 a condiciones competitivas respecto al mercado y, que en 2019, hemos logrado colocar el programa previsto exitosamente.

Los créditos otorgados al sector minorista tuvieron la evolución menos dinámica, situándose en un aumento del 6%. Este crecimiento fue menor a lo previsto dado el claro deterioro del entorno y la adopción de políticas prudenciales preventivas. El crecimiento en esta cartera no fue el punto fuerte, no obstante se profundizó bastante la reconversión a procesos de otorgamiento y administración más livianos y digitales, acompañando también la preferencia y gusto del consumidor. Gran parte de los clientes del banco corresponden a esta banca, y la misma representa una participación importante en el canal banca web y app de teléfonos celulares. El incremento en el número de usuarios de banca web y app fue de 35% y el aumento de las transacciones en este canal del 40%.

CARTERA ACTIVA (Gs. miles de millones)

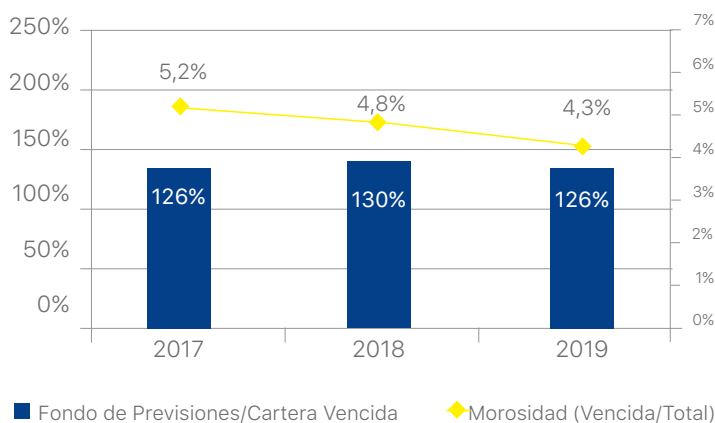


* Incluye cartera de bonos de clientes corporativos

MUY DESAFIANTE EL TRABAJO EN CALIDAD DE CARTERA

El primer semestre, en especial, se ha presentado complicado por la coyuntura que mencionamos más arriba. Algunas operaciones de corporativo que

entraron en default pudimos redimir en el estado de resultados mediante el uso de las reservas de provisiones adicionales voluntarias que estuvimos constituyendo en ejercicios anteriores para tal efecto. Esto se puede apreciar en el nivel de cobertura que presenta una ligera reducción de 130% a 126%. El aumento de la morosidad fue menos incidente en pymes y minorista donde la situación se detectó a tiempo y de manera preventiva se tomaron medidas pro-cíclicas a la tendencia, endureciendo las colocaciones, especialmente durante el primer semestre.



NEGOCIOS TRANSACCIONALES

Los negocios transaccionales principales son las operaciones de cambios y pago a beneficiarios de remesas remitidos por paraguayos residentes en el exterior. Hemos observado un incremento importante de estas operaciones a partir de un mayor uso de este servicio por los paraguayos residentes en el exterior, principalmente desde España y USA donde se observa una reactivación de la economía en su conjunto que impacta positivamente en las remesas. Otro canal importante de las remesas es Argentina de donde se observa, por la diferencia cambiaria principalmente, una caída del 20%

Gracias al fondeo proveniente de las remesas de paraguayos en el exterior, el banco puede a su vez volver a vender esta cobertura de divisas a los diversos clientes en su mayoría importadores a precios competitivos. En el 2019 se realizaron operaciones de cambio por un total de USD.924 millones.

Parte integral de un buen servicio a clientes físicos y jurídicos es un eficiente manejo de transferencias

nacionales e internacionales. Durante el año 2019, el volumen de transferencias recibidas y emitidas fue de 1.128.500 operaciones, lo que supone un incremento del 80% sobre el volumen del año anterior.

La propuesta de valor de Familiar para sus clientes empresas incluye un servicio eficiente de pago de sus obligaciones recurrentes. Durante el 2019, Familiar ayudó a 453 empresas a realizar 635.550 pagos de salarios, y a 108 empresas a realizar 86.145 pagos a proveedores. Estos volúmenes suponen incrementos del 21% y 61%, respectivamente, en el número de empresas atendidas.

MENOR UTILIDAD PESE A UNA MAYOR CARTERA DEBIDO A DETERIORO EN LAS PREVISIONES

En términos globales la utilidad es 4% inferior al año anterior, pese a que se ha dado un crecimiento importante en el nivel de activos.

El margen de intermediación (margen bruto) se incrementó 4,6% que en términos absolutos implica una variación positiva de Gs. 23 mil millones; el aumento del margen es menos que proporcional al aumento de la cartera pues el crecimiento se ha dado principalmente en banca corporativa donde los márgenes son más acotados. El Gasto financiero creció más que proporcionalmente a los ingresos financieros, debido a una mayor captación y una recomposición del mix de fuentes de fondeo hacia algunas más onerosas, pero necesarias, conforme fue explicado precedentemente. El mayor margen financiero bruto fue absorbido por las mayores provisiones que se incrementaron en Gs. 19.000 millones y el mayor gasto operativo, que si bien creció moderada y justificadamente en el orden del 4%, en términos absolutos creció aproximadamente Gs. 12 mil millones. Es decir, hay un aumento de margen de Gs. 23 mil millones, pero un aumento de provisiones más gasto operativo por Gs. 31 mil millones.

Así también pese a incrementarse los volúmenes de negocio, los otros ingresos operativos se mantuvieron constantes y no observaron crecimiento debido a que las utilidades generadas por la comercialización de seguros, que se encontraban integralmente en el balance del banco en el 2018, migraron parcialmente a la nueva compañía Familiar Seguros, a partir

del segundo semestre del año. Esto explica una reducción de aproximadamente Gs. 12 mil millones menos de ingreso en el banco, en el 2019.

Resultados (Gs. Millones)	2017	2018	2019	Var. 19-18 num	Var. 19-18 %
Ingresos financieros	564.081	612.144	673.415	61.271	10,0%
Costos financieros	110.521	121.332	159.818	38.486	31,7%
Margen Financiero Bruto	453.517	490.812	513.597	22.785	4,6%
Previsiones	177.061	200.785	219.591	18.806	9,4%
Margen Financiero Neto	276.499	290.027	294.006	3.979	1,4%
Gastos Operativos	261.703	269.109	281.576	12.467	4,6%
Otros ingresos op. Netos	126.829	139.369	139.242	-127	-0,1%
Utilidad antes de impuestos	141.625	160.287	151.672	-8.615	-5,4%
Impuesto a la Renta	15.658	19.176	16.573	-2.602	-13,6%
Utilidad Neta	125.967	141.111	135.099	-6.012	-4,3%

CONSOLIDANDO NUESTRA PRESENCIA EN EL SUR CON UN LOCAL PROPIO EN ENCARNACIÓN

Para Familiar es una responsabilidad y un compromiso la preferencia de sus clientes. El jueves 11 de abril se inauguró un moderno local en la ciudad de Encarnación. La dotación está compuesta por un equipo de profesionales especializado que se enfoca en ofrecer soluciones a la medida de cada tamaño de empresa así como en asesorar a las personas en sus proyectos personales.

Familiar aspira a incrementar sus negocios en esta zona del país, a través de esta inversión renueva su compromiso y profundiza sus lazos con la comunidad encarnacena.





RAPIDEZ, FACILIDAD Y PRODUCTOS ESPECIALIZADOS PARA HACER MÁS SIMPLE LA VIDA DE NUESTROS CLIENTES

Dando continuidad a sus planes de convertirse en un banco cada vez más completo y que ofrece soluciones integrales a las personas, la Banca de Consumo continuó el proceso, iniciado en 2018, de consolidación del abanico de productos. Este proyecto responde al objetivo de mejorar la experiencia de los clientes en la adquisición y uso de los productos enfocados en solucionar las necesidades de las personas y familias.

A los productos de consumo masivo, se sumaron aquellos especializados en destinos específicos como los préstamos hipotecarios para la vivienda, préstamos para adquisición de vehículos, préstamos para viajar, celebrar, dedicados a la salud y belleza y otros más.

En una mirada más empática con las etapas de la vida de las personas, estas variantes se integran para ofrecer una gama cada vez más flexible de soluciones financieras pensadas en las necesidades personales. Este proceso optimiza la experiencia de su tradicional banca minorista, permite una visión más integrada y forma parte del camino emprendido en la transformación a una cultura orientada al cliente.



TRANSACCIONES SIN CONTACTO: MAYOR SEGURIDAD, INCREMENTO EN LA VELOCIDAD DE LAS TRANSACCIONES Y MEJORA EN LA EXPERIENCIA DE PAGO DEL CONSUMIDOR CON TARJETAS DE CRÉDITO Y DÉBITO

TECNOLOGÍA CONTACTLESS

La migración de nuestras tarjetas de crédito y débito de banda magnética a la tecnología de tarjetas de microcircuito y pagos sin contacto, permite expandir las transacciones con tarjetas a nuevos ambientes de aceptación nacional e internacional, minimizando el riesgo asociado a la clonación y fraudes en compras presenciales.

En la primera etapa hemos migrado el 50% del parque actual de plásticos, aumentando el nivel de seguridad de los usuarios cuyo estilo de vida los deja más expuestos al riesgo.

Los pagos sin contacto utilizan la tecnología inalámbrica de corto alcance para realizar pagos en forma segura: cuando el tarjetahabiente acerca su tarjeta a una terminal habilitada, el pago se envía para ser autorizado.

Esta tecnología proporciona el más alto grado de seguridad de la industria y al mismo tiempo, incrementa la velocidad de las transacciones.



FAMILIAR WALLET

A medida que más y más consumidores realizan compras utilizando un dispositivo móvil, la industria de pagos debe entregar una experiencia de compra sencilla, independientemente de la ubicación y del dispositivo.

Otro paso en el uso de las nuevas tecnologías de pago fue el desarrollo de Familiar Wallet: una aplicación que permite realizar compras a través del celular y una terminal habilitada para procesar pagos sin contacto. Es necesario que el Smartphone se encuentre a una distancia aproximada de 4 cm del POS.

Esta tecnología proporciona el más alto grado de seguridad de la industria y al mismo tiempo, incrementa la velocidad de las transacciones, reduciendo de 15 a 4 segundos la autorización de la compra.



INVERSIONES PARA LA CONTINUIDAD DEL PROCESO DE CAMBIO DE SISTEMA DEL CORE BANCARIO, EL FORTALECIMIENTO DE NUESTRA INFRAESTRUCTURA Y ARQUITECTURA TECNOLÓGICAS.

Avanzando con el fortalecimiento de nuestra infraestructura y arquitectura tecnológicas, en el 2019 dimos continuidad al proceso de cambio del Sistema del Core Bancario y del Motor de la Base de Datos. Esto ha requerido la contratación de expertos nacionales e internacionales, que han trabajado con nuestro equipo humano local, en un proceso de retroalimentación que ha permitido mejorar sustancialmente nuestro capital humano.

Hemos renovado y ampliado nuestros equipos de almacenamiento, nuestros servidores y nuestra capacidad de procesamiento, tanto en las oficinas centrales, como en las sucursales. Adicionalmente se trabajó en el refuerzo de los esquemas de software y hardware de seguridad, de manera a disponer de tecnología de punta para enfrentar los riesgos de la hiperconectividad bajo la cual prestamos nuestros servicios. En su conjunto estas tareas implicaron una inversión total de aproximadamente USD 2,4 Millones.

BANCO FAMILIAR SE CONSOLIDA COMO UN MUY EFICIENTE Y COMPLETO BANCO EMPRESARIAL

En un segmento atendido tradicionalmente por entidades en su mayoría con chapa internacional o enfocadas en la atención de empresas, Banco Familiar logró ganarse un espacio en dicho segmento, trabajando hace ya varios años en la consolidación de los servicios de banca empresarial. En este difícil y competitivo mundo, Banco Familiar tiene bases y elementos que le permiten competir eficazmente y ganarse un merecido lugar.

La disponibilidad de un universo completo de servicios empresariales, que van desde créditos de capital operativo de todo tipo, financiación a largo plazo, cobranzas, recolección de depósitos, pago de salarios, pago de proveedores, comercio exterior, emisión de garantías y avales, operaciones de cambio de divisas, giros y transferencias recibidas y emitidas, tarjetas de crédito empresarial, créditos a los empleados y proveedores, sumado a las 54 sucursales con horario extendido constituyen un importante soporte para dar alcance y continuidad a los servicios de cualquier empresa, siendo Familiar una opción muy válida en ese sentido. Las cuentas corrientes a través de los cheques y demás instrumentos de pago encuentran en este esquema de atención, la complementariedad perfecta.

Los créditos para la Banca Empresarial se ofrecen en condiciones sumamente competitivas. Esto es posible gracias a que Banco Familiar maneja costos de fondeo muy eficientes, que le permiten competir exitosamente con bancos mucho más grandes. Tanto en plazo, como tasas y demás condiciones, los clientes empresariales de Banco Familiar están sumamente conformes.

La agilidad y la rapidez son valores fundamentales a la hora de elegir un banco para la empresa, y en eso Banco Familiar tiene una larga trayectoria. Las decisiones son tomadas rápidamente, sin demoras y pensando en que este cliente necesita una

respuesta ágil. Nuestros esquemas de aprobación de créditos están diseñados para privilegiar la rapidez, combinando nuestra experiencia en sistemas automáticos, con la presencia local de los tomadores de decisiones y con la flexibilidad del conocimiento de nuestro entorno y costumbres nacionales.

La complementariedad de los servicios empresariales con los servicios bancarios a personas, a micro y pequeñas empresas es importante, pues permite fluidez en el vínculo que existe entre: empresa-cliente-proveedor. Como ejemplo, cuando la empresa contrata nuestro servicio de pago de salarios, no está sólo generando un mecanismo que termina con la acreditación de los salarios en la cuenta de sus empleados. La empresa en realidad está permitiendo a sus colaboradores la oportunidad de acceder a la bancarización, con precios especiales, acceso a sucursales, horarios extendidos, tarjetas de crédito nacionales e internacionales, amplia de red de cajeros, y sobre todo, como somos expertos en el crédito minorista de consumo, les ofrece un banco que entiende su conducta financiera y les otorga líneas de crédito responsables y acotadas. Un empresario responsable comprende la importancia de cuidar los hábitos financieros y el endeudamiento de sus colaboradores, Banco Familiar constituye su mejor aliado para evitar situaciones de sobreendeudamiento que contaminen en ambiente y perjudiquen la productividad del trabajador.

De igual manera el ejemplo aplica al servicio de pago a proveedores, además de prestar un servicio muy ágil y flexible, el banco se adapta a las necesidades de la empresa y a la de los proveedores con esquemas de pago en todas las sucursales y con el medio de pago de preferencia; ofreciendo a los proveedores micro y pequeños empresarios un banco que los conoce y atiende conforme a sus necesidades específicas. Finalmente, pero no menos importante es la confianza y solidez que toda empresa exige y

requiere. Desde el momento en que opta por un banco, las empresas deben considerar además de las mejores condiciones de costos, la tranquilidad de que los fondos depositados en el Banco están bien resguardados. Nos enorgullecemos de contar con los mejores números de rentabilidad, liquidez y solvencia del mercado paraguayo.

El Banco Familiar cuenta con equipos especializados en cada tamaño de empresa: un equipo corporativo centralizado en Asunción y con ejecutivos distribuidos adecuadamente en el interior del país, además de

equipos en todas las sucursales para atender a las pequeñas y medianas empresas.

Nuestra filosofía de trabajo, de más de 50 años, se vuelca íntegramente en este selecto y exigente grupo de clientes y nos permite colaborar con el crecimiento del mundo empresarial de Paraguay, base indiscutible de nuestro desarrollo.

Para nosotros constituye un motivo de orgullo la preferencia y satisfacción de nuestros clientes.

Cantidad de empresas que atendemos



Cantidad de empresas que utilizan el pago de salarios



Monto promedio de pagos realizados al mes en pago de salarios



Cantidad de empresas que utilizan el pago a proveedores



Monto promedio de pagos realizados al mes en pago de proveedores



Cantidad de empresas que utilizan el cambio de monedas

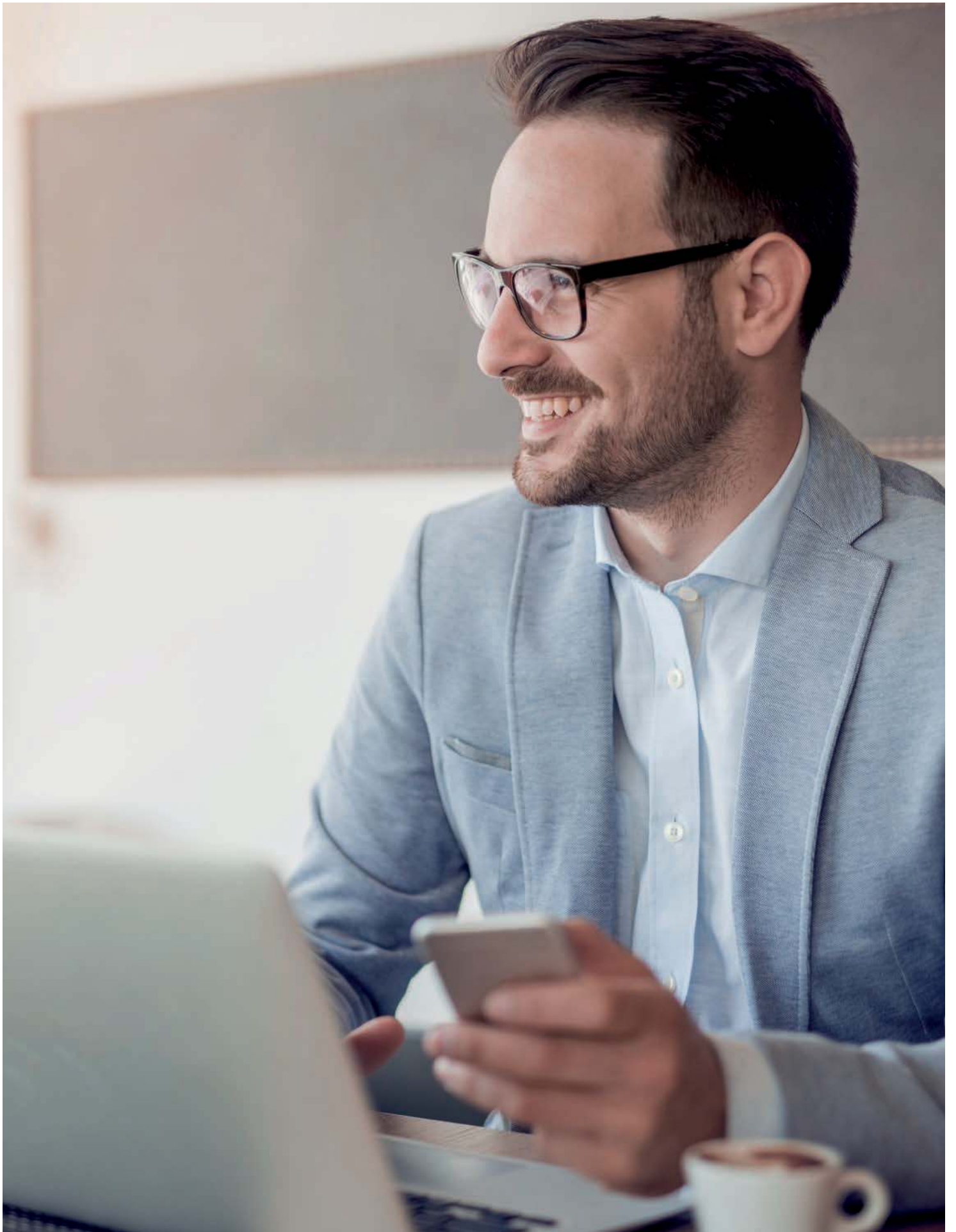


Cantidad de transferencias emitidas y recibidas por mes



Cantidad de empresas que utilizan los servicios de POS y clearing de Bancard a través de Banco Familiar







RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

1. GESTIÓN DE LA ÉTICA:

Nos sentimos comprometidos con la ética y las buenas prácticas, pilares para relaciones de confianza y transparencia, basadas en nuestros principios y lineamientos éticos.

POLÍTICAS

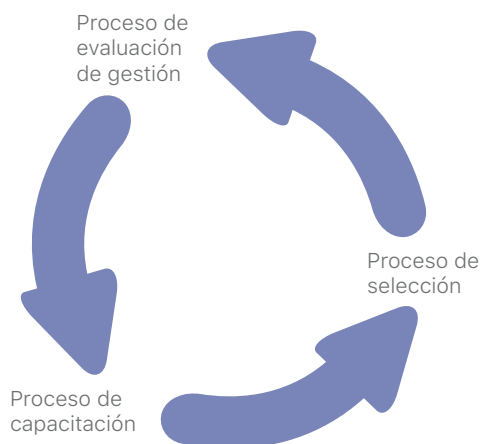
Los conceptos de ética, anticorrupción y conducta que deben respetar todos los colaboradores y directores del Banco, se compilan en dos documentos principales: El Código de Ética y los Términos de Contratación donde se fijan los principios a cumplir en el ámbito de conflictos de interés, confidencialidad, manejo de información privilegiada y anticorrupción.

PRÁCTICAS

De Gestión: Conformamos varios Comités de Trabajo en los que participan Directores del Banco, Miembros de la Alta Administración y Asesores Externos según se requiera, a efectos de medir la vigencia de prácticas correctas y sustentables;

- Comité de Auditoría
- Comité de Directores y Comité Gerencial
- Comité de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho (Comité PLD)
- Comité de Créditos
- Comité de Riesgos Operacional

De Selección, Inducción y Permanencia: Antes y durante la permanencia de los colaboradores en la empresa, a través de diversos procesos cuidamos que cada uno refleje los valores éticos de honestidad y de transparencia que promulgamos.



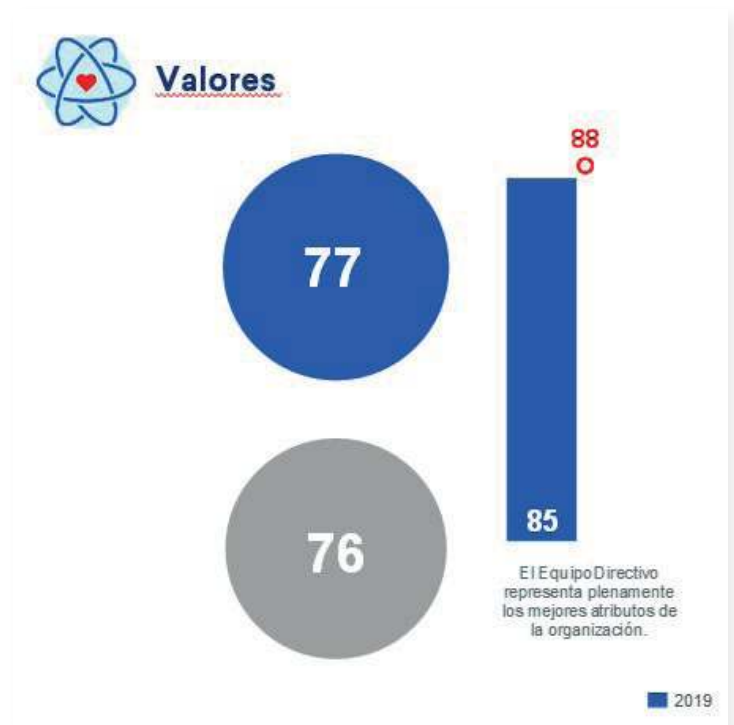
Medición y Validación: En forma bianual, a través de la **Encuesta de Satisfacción Laboral**, medimos la percepción de todos los colaboradores respecto a la **vigencia y práctica ética que vivenciamos**. Compartimos el resultado general de la medición realizada en Octubre 2019, a través de la encuesta Great Place To Work.

VALORES

No es lo que está escrito en las paredes, sino lo que los colaboradores experimentan día a día, especialmente a través de los líderes.

Los jefes hacen lo que dicen.

Los jefes representan plenamente los mejores atributos de la organización.



2. NUESTRA GENTE (PÚBLICO INTERNO)

Buscamos que cada colaborador refleje en su actuar el profesionalismo, la ética y excelencia en la atención, que cada uno de nuestros clientes merece recibir.

Somos un **Banco inclusivo y multigeneracional**, y en nuestras prácticas alentamos la diversidad como valor.



Valoramos la meritocracia y el buen desempeño

Estimulando el logro de nuestros objetivos a través de la gestión y conductas adecuadas de colaboradores, potenciamos el programa de **Gestión de Desempeño**. Estas evaluaciones semestrales se realizan para todos niveles y miden dos aspectos esenciales; por un lado **conducta y valores** y por el otro, **logro y la productividad** en términos de resultado esperado.

Como reconocimiento al mérito grupal e individual, beneficiamos con gratificaciones anuales por gestión.

ESTIMULAMOS LA CAPACITACIÓN PERMANENTE

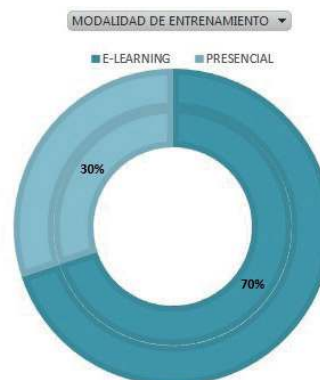


A través de nuestra Plataforma Educativa **Familiar Educa** y con otras capacitaciones presenciales en todos los temas relevantes a negocios, habilidades humanas y marco regulatorio logramos:

- Una cantidad 1.083 colaboradores capacitados
- 24.323 horas de formación anual
- Con 3.685 hs en e-learning y 1.586 presenciales

En Banco Familiar apoyamos a nuestros colaboradores en su desarrollo profesional porque sabemos que las actividades formativas son esenciales para el desarrollo integral de las personas. De esta forma, logramos entregar servicios y productos de excelente calidad a nuestros clientes y atender a los más altos estándares de exigencia de nuestros accionistas en los negocios.

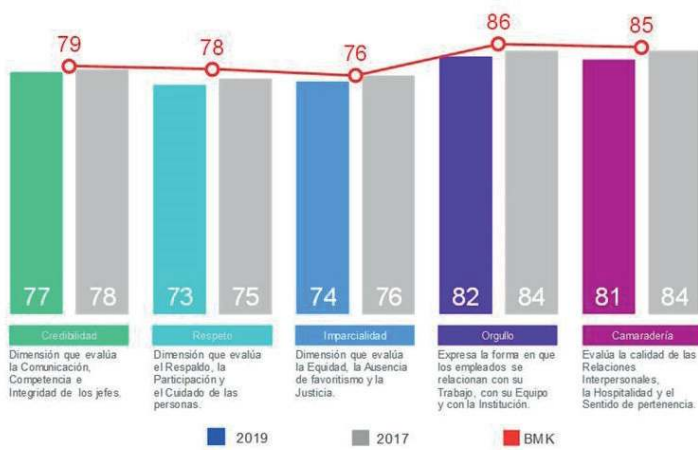
Horas invertidas en capacitación



ESCUCHAMOS SUS PERCEPCIONES Y OPINIONES

La medición del **Clima Organizacional** es una medición bianual que a través de una encuesta online, busca identificar aspectos positivos y oportunidades de mejora del ambiente laboral y la gestión de nuestros colaboradores. Este reporte corresponde a octubre. Para esa medición se utiliza el modelo de Great Place to Work (GPTW), cuyo resultado general compartimos.

RESULTADO DE DIMENSIONES



COMUNIDAD RESPONSABILIDAD CON NUESTRO ENTORNO



Así mismo, mantenemos nuestras causas de APOYO A LA NIÑEZ y hemos cumplido más de 10 años con algunas organizaciones sin fines de lucro que trabajan en la transformación social, a través de la solidaridad.

Adecuados niveles de conocimiento financiero permiten que individuos y empresas tengan una relación saludable con el dinero, realizando elecciones más conscientes y planificadas, acorde a sus necesidades y situación financiera. Por ello, hemos potenciado con nuestros clientes los programas de la Educación Financiera.



3. CUIDADO DEL MEDIO AMBIENTE

Voluntarios corporativos iniciaron una campaña de cuidado del Medio Ambiente, que tiene por objetivo

- Sensibilizar y educar en el **cuidado del Medio Ambiente**
- Apoyar el trabajo digno de recicladores organizados

5. DESARROLLO DE NUESTROS PROVEEDORES

Banco Familiar, uno de los mayores contratadores de proveedores, factura, movilización de economía, desarrollo de los mismos y su cadena de valor.

El Banco utilizó, al cierre del periodo 2019, más de 2.300 proveedores en todo el territorio de la república. Entre ellos podemos mencionar que la mayoría correspondían a Personas Físicas (unipersonales) con una cantidad superior a 1.300, Sociedades Anónimas más de 500, así como también Sociedades de Responsabilidad Limitada, más de 250. Vale destacar que se trabaja con otro tipo de sociedades, como ser Asociaciones, Fundaciones, Cámaras de Comercio, Cuerpos de Bomberos, entre otros.

Los proveedores deben cumplir con requisitos, entre los que se destacan, el llenado de formularios de registros, que son como declaraciones juradas que incluyen datos como: dirección, ciudad en la que se encuentran establecidos, años de experiencia en el mercado, datos de representantes legales-en caso que sean sociedades-entre otras; (en este formulario exponen que la información declarada es fidedigna, y que cumplen con el Art. 125 del Código del Trabajo, el Art. 54 del Código de la Niñez, con respecto al empleo de niños, por su carácter de "trabajo infantil peligroso").

Es importante mencionar que solo mediante autorización del directorio se pueden realizar compras de empresas vinculadas a directores y accionistas, así como también se realizan llamados a concurso, cuando existen varios proveedores dentro del mercado que puedan proporcionar bienes o servicios específicos que se estén requiriendo. Con estas acciones se busca cumplir uno de los principios establecidos en la política, que es la transparencia.

BANCO CONSCIENTE

UN BANCO COMO VOS QUERÉS

TIENE UN COMPROMISO CON EL CUIDADO DEL MEDIO AMBIENTE, ES POR ESO QUE DESARROLLAMOS UN PLAN PARA SER CADA DÍA MÁS SOSTENIBLE. QUEREMOS QUE TE SUMES Y TRANSFORMEMOS JUNTOS.

- Concienciar y capacitar a colaboradores sobre la gestión de los residuos.
- Crear valor a través del ejemplo y transformar la cultura de Banco Familiar sobre la gestión de residuos y el reciclaje.
- Establecer acciones reduciendo significativamente el uso de papel (interno y externo).
- Establecer y disponibilizar políticas y procedimientos referentes al tratamiento, clasificación y recursos y disposición final de residuos.

QUÉ QUEREMOS LOGRAR

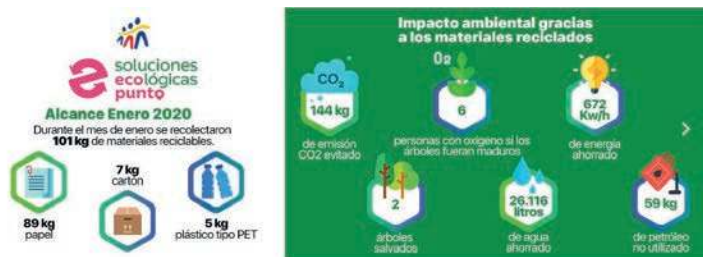
- REDUCIR
- REUTILIZAR
- RECICLAR
- CRECIMIENTO RESPONSABLE RESPETANDO EL AMBIENTE
- DIGNIFICAR EL TRABAJO DE REICLADORES

Centro de Atención al Cliente: 0800 11 33 22 / +3322 (desde tu celular)
Seguinos en

BANCO FAMILIAR



Como resultado de esta campaña logramos:





FAMILIAR SEGUROS



FAMILIAR SEGUROS SE SUMA A NUESTRA OFERTA DE SERVICIOS FINANCIEROS COMPLETOS

En Abril del 2019 se produjo un hito importante en la historia del grupo Familiar: comenzó sus operaciones nuestra compañía de Seguros: FAMILIAR SEGUROS.

Con un staff humano de primer nivel y con el estilo y valores que nos caracterizan, rápidamente va ganando espacio y consideración en el mundo asegurador de nuestro país. El primer objetivo de la compañía es consolidar los negocios de seguros que el Banco ya venía desarrollando desde hace varios años: los seguros de vida de cancelación de deudas, así como los de hospitalización y desempleo.

Estos seguros son fundamentales para dar mayor tranquilidad a nuestros clientes de créditos pues

ante imprevistos, las deudas de créditos de consumo y microempresas con el Banco gozan de un esquema que les permite a los clientes mantenerse al día evitando atrasos o contratiempos de pago, de manera a enfrentar el problema por un tiempo razonable. De esta manera se contribuye a la estabilidad social y familiar de los clientes más vulnerables.

A esta oferta de seguros se han sumado, a partir del tercer trimestre, los seguros de vida, que por un monto de prima muy reducido y competitivo, permiten acceder a una cobertura que ayuda a los familiares a enfrentar la muy dolorosa situación que los aqueja.

También se han incorporado los productos de hogar y comercio, pensados para proteger el patrimonio de las personas, cuidando sus bienes con coberturas variadas y costos a la medida de las necesidades, lo que ha generado muy amplia aceptación.

Tenemos previsto que en el 2020 se vayan sumando nuevas opciones, ofreciendo servicios que sean

realmente útiles y valorables, dirigidos especialmente a nuestros clientes en todo el país, a costos sumamente accesibles.

Felicitamos a nuestro equipo de Familiar Seguros por los logros del 2019 y estamos seguros que en el 2020 los éxitos continuarán.





ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

ACTIVO

ACTIVO	31 de diciembre de 2019 Gs.	31 de diciembre de 2018 Gs.
DISPONIBLE	817.100.986.140	697.392.738.302
Caja	186.019.465.994	158.763.578.574
Banco Central del Paraguay (Nota C.2)	515.772.140.619	428.218.128.193
Otras instituciones financieras	114.801.629.387	109.988.457.032
Deudores por productos financieros devengados	507.750.140	423.831.003
(Previsiones) (Nota C.6)	0	(1.256.500)
VALORES PÚBLICOS (Nota C.3)	413.100.387.356	502.231.301.160
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Nota C.5.1)	312.089.056.022	296.196.157.752
Colocaciones	307.612.261.031	294.027.817.676
Deudores por productos financieros devengados	4.476.794.991	2.178.787.711
(Previsiones) (Nota C.6)	0	(10.447.635)
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.5.2)	3.407.951.977.839	2.911.592.405.117
Préstamos	3.498.628.626.070	3.002.606.892.304
Préstamos - Sector Público	2.113.439.986	1.060.912.819
(Ganancia por valuación a realizar)	(204.486)	(1.914.689)
Deudores por productos financieros devengados	52.347.778.614	46.495.968.814
(Previsiones) (Nota C.6)	(145.137.662.345)	(138.569.454.131)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota C.15)	38.542.466.907	28.812.752.481
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota C.5.3)	100.887.638.346	91.390.493.431
Préstamos	160.902.970.357	151.151.958.176
(Ganancia por valuación a realizar)	(150.158.639)	(54.736.667)
Deudores por productos financieros devengados	7.407.526.774	7.210.493.647
(Previsiones) (Nota C.6)	(67.272.700.146)	(66.917.221.725)
INVERSIONES (Nota C.7)	127.021.058.505	81.092.659.991
Bienes recibidos en recuperación de créditos	14.107.581.422	1.210.580.260
Títulos privados - Derechos y Acciones	120.322.971.904	80.214.407.986
(Previsiones) (Nota C.6)	(7.409.494.821)	(332.328.255)
BIENES DE USO (Nota C.8)	27.658.662.378	26.504.122.273
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (Nota C.9)	15.114.828.033	15.834.769.914
TOTAL DE ACTIVO	5.259.467.061.526	4.651.047.400.421

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

PASIVO

PASIVO	31 de diciembre de 2019 Gs.	31 de diciembre de 2018 Gs.
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO (Nota C.13)	887.654.150.578	955.179.943.486
Banco Central del Paraguay - Fondo de garantía	4.233.161.250	3.447.920.355
Depósitos - Otras instituciones financieras (Nota C.14.d)	307.167.436.896	267.756.066.942
Operaciones a liquidar	48.104.729.908	206.028.406.528
Préstamos de organismos y entidades financieras	512.630.887.370	465.373.184.674
Acreedores por cargos financieros devengados	15.517.935.154	12.574.364.987
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.13)	3.456.495.551.529	2.894.028.202.837
Depósitos - Sector privado	2.804.532.639.538	2.479.520.490.592
Depósitos - Sector público	495.525.241.370	304.717.829.111
Obligaciones o debentures y Bonos emitidos en circulación (Nota C.17)	92.916.666.670	55.000.000.000
Otras obligaciones por intermediación financiera	26.868.781.008	28.314.365.658
Acreedores por cargos financieros devengados	36.652.222.943	26.475.517.476
OBLIGACIONES DIVERSAS	100.440.901.808	67.307.761.887
Acreedores fiscales y sociales	4.760.139.420	5.302.839.013
Otras obligaciones diversas (Nota C.16)	95.680.762.388	62.004.922.874
PROVISIONES	5.569.120.205	8.924.745.859
TOTAL DE PASIVO	4.450.159.724.120	3.925.440.654.069
PATRIMONIO NETO (Nota D)	809.307.337.406	725.606.746.352
Capital integrado (Nota B.5)	330.000.000.000	300.000.000.000
Ajustes al patrimonio	21.124.603.500	20.322.751.086
Reserva legal	187.697.009.305	159.474.799.097
Resultados acumulados	135.386.985.961	104.698.145.128
Resultado del ejercicio	135.098.738.640	141.111.051.041
Para reserva legal	27.019.747.728	28.222.210.208
Neto a distribuir	108.078.990.912	112.888.840.833
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.259.467.061.526	4.651.047.400.421

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

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE RESULTADOS	31 de diciembre de 2019 Gs.	31 de diciembre de 2018 Gs.
GANANCIAS FINANCIERAS	633.393.369.106	574.187.208.476
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero	20.795.890.631	15.988.934.738
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	570.708.175.124	523.094.698.842
Por créditos vencidos por intermediación financiera	12.881.549.005	12.012.177.561
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos	28.481.006.115	23.091.397.335
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	526.748.231	0
PÉRDIDAS FINANCIERAS	(159.822.594.137)	(121.813.436.285)
Por obligaciones - Sector financiero	(56.627.463.007)	(35.449.492.736)
Por obligaciones - Sector no financiero	(103.195.131.130)	(86.113.494.177)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	0	(250.449.372)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	473.570.774.969	452.373.772.191
PREVISIONES	(220.215.365.922)	(201.330.892.529)
Constitución de provisiones (Nota C.6)	(227.651.575.087)	(210.893.067.688)
Desafectación de provisiones (Nota C.6)	7.436.209.165	9.562.175.159
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	253.355.409.047	251.042.879.662
RESULTADO POR SERVICIOS	96.383.633.181	101.576.138.708
Ganancias por servicios	146.886.668.060	153.085.247.610
Pérdidas por servicios	(50.503.034.879)	(51.509.108.902)
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	349.739.042.228	352.619.018.370
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	119.419.474.414	109.950.425.249
Ganancia por operaciones de cambio	19.293.003.612	16.741.457.330
Otras	100.126.470.802	93.147.545.372
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	0	61.422.547
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	(324.610.772.092)	(307.872.681.495)
Retribuciones al personal y cargas sociales	(151.915.131.927)	(141.007.002.425)
Gastos generales (Nota H)	(154.354.387.539)	(148.069.217.949)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota C.8)	(6.673.668.235)	(7.521.247.327)
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota C.9)	(6.402.853.524)	(6.639.777.163)
Otras	(5.024.924.139)	(4.635.436.631)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	(239.806.728)	
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	144.547.744.550	154.696.762.124
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	7.124.273.608	5.589.973.143
Ganancias extraordinarias	7.799.204.541	6.612.921.279
Pérdidas extraordinarias	(674.930.933)	(1.022.948.136)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	151.672.018.158	160.286.735.267
IMPUESTO A LA RENTA (Nota G.4)	(16.573.279.518)	(19.175.684.226)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	135.098.738.640	141.111.051.041
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA (Nota E)	4.883	5.775

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

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y ORDEN

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y ORDEN	31 de diciembre de 2019 Gs.	31 de diciembre de 2018 Gs.
Cuentas de Contingencia (Nota F)	392.794.434.059	268.213.168.442
Cuentas de Orden (Nota F)	2.351.385.218.761	1.919.475.257.232

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO	31 de diciembre de 2019 Gs.	31 de diciembre de 2018 Gs.
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses y otros ingresos financieros cobrados	724.634.083.632	662.022.601.862
Intereses y otros gastos financieros pagados	(90.315.556.046)	(99.266.808.637)
Ingresos por servicios cobrados y otros ingresos diversos	156.869.249.085	159.086.758.343
Pagos efectuados a proveedores y empleados y otros	(317.145.923.368)	(307.235.334.144)
Pagos de impuesto a la renta	(19.443.806.945)	(16.021.526.244)
Variación neta de cartera de valores públicos y privados	89.130.913.804	(157.935.956.720)
Variación neta de colocaciones a plazo en otras entidades financieras	(11.444.253.154)	(202.935.799.914)
Incremento neto de préstamos otorgados a clientes del SF y SNF	(721.724.041.422)	(676.348.830.725)
Incremento neto de depósitos recibidos de clientes del SF y SNF	492.684.344.975	321.977.022.727
Flujo neto de efectivo de actividades operativas ordinarias	303.245.010.561	(316.657.873.452)
Ingresos netos extraordinarios - Otros	1.889.472.136	1.111.159.353
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	305.134.482.697	(315.546.714.099)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Integración de capital en efectivo - Familiar Seguros	0	(9.950.000.000)
Ingresos netos extraordinarios - Bancard	5.234.801.472	4.478.813.790
Adquisición de bienes de uso y cargos diferidos	(16.117.455.972)	(17.879.797.996)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(10.882.654.500)	(23.350.984.206)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Variación neta de préstamos recibidos de otras entidades financieras	(135.539.662.332)	419.098.168.608
Intereses pagados sobre préstamos recibidos de otras entidades financieras	(56.415.168.985)	(19.540.000.089)
Emisión de Bonos Financieros	40.000.000.000	55.000.000.000
Pago de Bonos Financieros	(2.083.333.330)	0
Pago de dividendos	(51.741.918.990)	(47.320.000.000)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	(205.780.083.637)	407.238.168.519
Incremento - neto de efectivo	88.471.744.560	68.340.470.214
Resultado por valuación de disponibilidades	31.235.246.778	15.607.220.851
Variación de provisiones sobre disponible	1.256.500	(1.178.960)
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	697.392.738.302	613.446.226.197
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	817.100.986.140	697.392.738.302

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Concepto	Capital integrado	Ajustes al patrimonio (Reserva de revalúo)	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	270.000.000.000	19.377.427.386	134.281.320.197	81.124.229.526	125.967.394.502	630.750.371.611
- Transferencia	0	0	0	125.967.394.502	(125.967.394.502)	0
- Capitalización de resultados (a)	30.000.000.000	0	0	(30.000.000.000)	0	0
- Constitución de reserva legal (a)	0	0	25.193.478.900	(25.193.478.900)	0	0
- Distribución de dividendos en efectivo (a)	0	0	0	(47.200.000.000)	0	(47.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revalúo	0	945.323.700	0	0	0	945.323.700
- Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	141.111.051.041	141.111.051.041
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	300.000.000.000	20.322.751.086	159.474.799.097	104.698.145.128	141.111.051.041	725.606.746.352
- Transferencia	0	0	0	141.111.051.041	(141.111.051.041)	0
- Capitalización de resultados (b)	30.000.000.000	0	0	(30.000.000.000)	0	0
- Constitución de reserva legal (b)	0	0	28.222.210.208	(28.222.210.208)	0	0
- Distribución de dividendos en efectivo (b)	0	0	0	(52.200.000.000)	0	(52.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revalúo	0	801.852.414	0	0	0	801.852.414
- Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	135.098.738.640	135.098.738.640
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	330.000.000.000	21.124.603.500	187.697.009.305	135.386.985.961	135.098.738.640	809.307.337.406

(a) Emisión de capital ordinario aprobado por la Asamblea de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018 (Acta N° 45).

(b) Emisión de capital ordinario aprobados por la Asamblea de Accionistas de fecha 09 de abril de 2019 (Acta N° 48).

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



INFORME DEL SÍNDICO



**Fiorio
Cardozo
& Alvarado**
LAW FIRM

INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 DE LA FIRMA BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.

A LOS ACCIONISTAS DE BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A., REUNIDOS EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA EL DIA 30 DE ABRIL DE 2020

Estimados señores:

Cumpliendo con el mandato que me han conferido, en mi carácter de SÍNDICO TITULAR, he realizado la fiscalización de la dirección y administración de la firma Banco Familiar S.A.E.C.A., durante el ejercicio 2019.

A efectos del contralor del sistema de control interno y de los estados contables, y en cumplimiento de las obligaciones legales para Empresas Financieras y de Capital Abierto, el Directorio contrató los servicios de la firma de auditores externos independientes **DELOITTE & TOUCHE-PARAGUAY**

En opinión de los referidos auditores, según dictamen de fecha 26 de febrero de 2020, el **ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL** y el **ESTADO DE RESULTADO** presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con disposiciones reglamentarias de Banco Central del Paraguay.

En mi opinión:

- 1) **LA MEMORIA DEL DIRECTORIO** refleja razonablemente los hechos de relevancia de la marcha de la empresa durante el ejercicio 2019;
- 2) **LA AUDITORIA EXTERNA** fue practicada conforme a normas generalmente aceptadas en la materia;
- 3) **LOS ESTADOS CONTABLES** presentados por el Directorio y revisados por los auditores externos reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la sociedad.

Atentamente,



Dr. Juan Fiorio
Síndico Titular

DICTAMEN DE AUDITORES



Deloitte & Touche - Paraguay
Avda. Brasília 767
Asunción
Paraguay

Tel : +(595) 21 237 5000
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Familiar S.A.E.C.A." o "la Entidad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a L (las notas B, C y G describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, como así también del control interno que el Directorio de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos en la Resolución SB SG N° 313/01 del 30 de noviembre de 2001 y con las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros establecidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Asunción, 26 de febrero de 2020

Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021


Ana Lía Simancas
Socia

© 2019, Deloitte & Touche Paraguay.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

CALIFICACIÓN DE RIESGO

Solvencia	Octubre 2019 A+py	Marzo 2020 A+py
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de calificaciones en Anexo

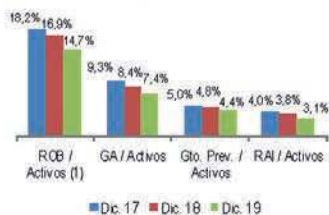
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Activos Totales	3.681	4.651	5.259
Colocaciones totales netas	2.566	3.040	3.711
Pasivos exigibles	3.050	3.925	4.450
Patrimonio	631	726	809
Res. operacional bruto (ROB)	642	705	730
Gasto por provisiones	178	201	220
Gastos de apoyo (GA)	327	349	366
Resultado antes de imp. (RAI)	142	160	152

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicaciones sobre activos totales promedio

Adecuación de capital

	Dic. 17	Dic. 18	Dic. 19
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,2 vc	8,2 vc	8,3 vc
Patrimonio efectivo / ACPR ⁽¹⁾	19,9%	18,5%	17,6%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Banco Familiar S.A.E.C.A. (1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo

Perfil crediticio individual

Principales Factores Evaluados	Debil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Andrea Gutiérrez Brunet
andrea.gutierrez@feller-rate.com
(562) 2757 0472

Fundamentos

La calificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en la correcta implementación de su estrategia de negocios, con impactos favorables en eficiencia operacional y en el avance en la diversificación de sus negocios. La calificación también considera una fuerte capacidad de generación de resultados, incluso en períodos de menor crecimiento económico.

Por otro lado, la entidad mantiene una fuerte actividad en banca minorista con un foco en segmentos de mayor riesgo relativo. Además, enfrenta el desafío de continuar avanzando en nuevos productos y segmentos con niveles de riesgo controlados.

Banco Familiar es un banco de nicho, su negocio tradicional es la entrega de financiamiento para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Al cierre de 2019, la institución continuaba avanzando en su cuota de mercado alcanzando un 3,8% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras.

El plan estratégico considera abordar con mayor énfasis el segmento de banca empresarial, con el objetivo de fortalecer su posición competitiva y la diversificación del portafolio de créditos.

El margen operacional disminuye en los últimos años, explicado, en parte, por una mayor presión en los spreads financieros dada una alta competencia, a lo que se sumó el cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Asimismo, el desarrollo de la banca empresarial implica menores márgenes. A diciembre de 2019, el resultado operacional sobre activos totales fue de 14,7%, inferior a lo exhibido al cierre de 2018 (16,9%).

El indicador de gastos de apoyo ha evidenciado una tendencia positiva, reflejado en un ratio de eficiencia sobre activos totales de 7,4%, en comparación al 8,4% registrado a diciembre de 2018, acorde a una mayor escala

de operación.

El gasto en provisiones, en términos relativos, es superior al de otros bancos, debido al segmento objetivo al que se dirige. Al cierre de 2019, el ratio de gastos en provisiones sobre activos totales promedio alcanzó un 4,4%; mientras que la mora mayor a 60 días fue de 4,1%, superior al 2,4% registrado por el sistema. En tanto la cobertura de provisiones se mantenía en rangos adecuados para la operación, alcanzando las 1,3 veces.

Si bien los retornos del banco son altos y por sobre el promedio de la industria, se observa una tendencia decreciente explicado por la disminución en el margen operacional. A diciembre de 2019, el resultado antes de impuesto sobre activos totales fue de 3,1%, inferior al 3,8% exhibido al cierre de 2018 pero superior al sistema (2,4% al cierre de 2019).

La operación de Banco Familiar ha estado acompañada de una adecuada política de retención de utilidades. De acuerdo con la administración, el objetivo es capitalizar aproximadamente Gs. 30.000 millones por año, lo que apoya los ratios de solvencia. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 17,6% a diciembre de 2019, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

Tendencia: Estable

La tendencia "Estable" de Banco Familiar incorpora su fuerte capacidad de generación y el continuo fortalecimiento de su posición de mercado.

Los principales desafíos son continuar creciendo de la mano del desarrollo de su nuevo segmento de negocios, manteniendo niveles de riesgo acotados con una buena cobertura de provisiones. Asimismo, Feller Rate espera que la entidad continúe avanzando en la diversificación de sus fuentes de financiamiento, disminuyendo a la vez sus concentraciones más relevantes en depósitos.

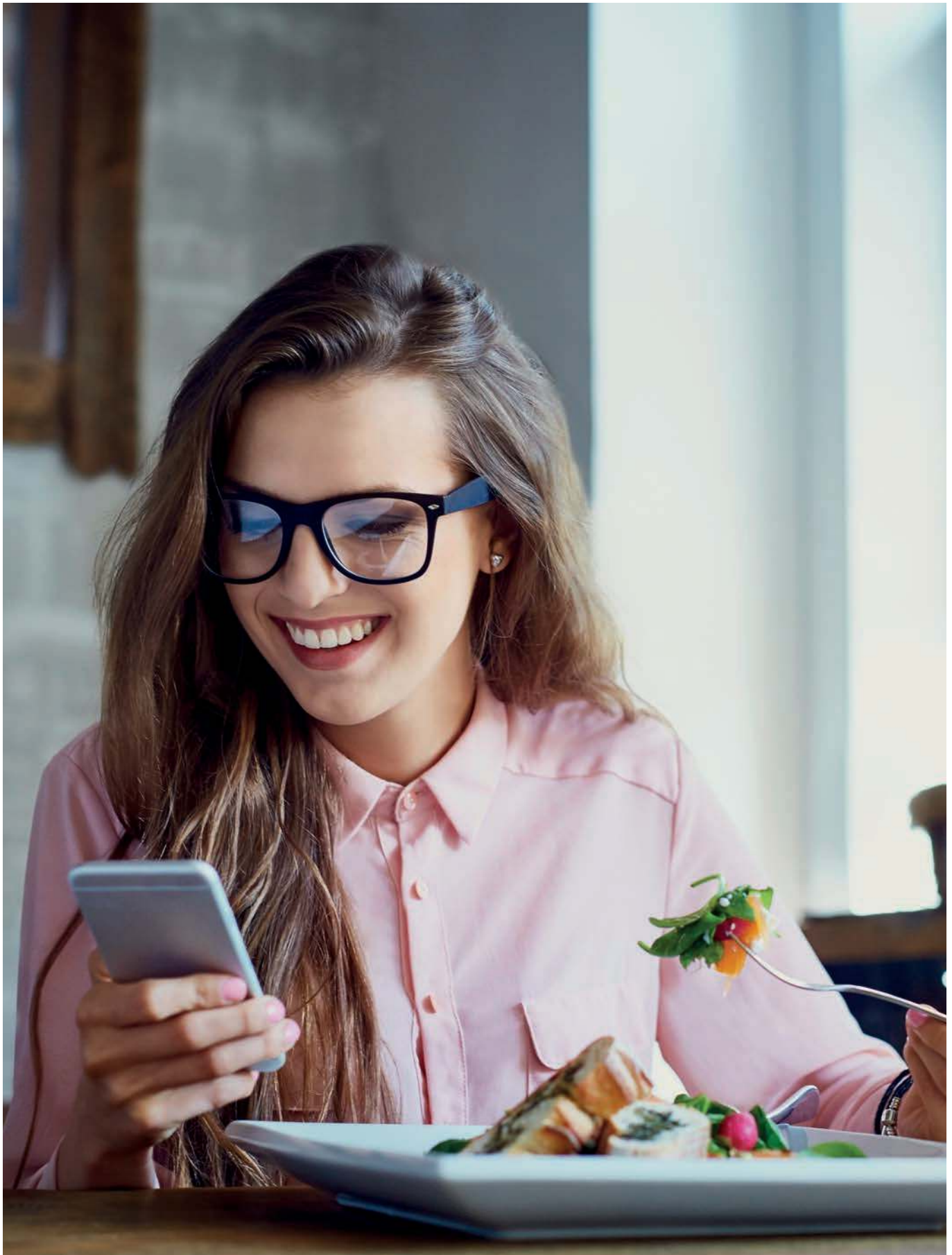
FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

Fortalezas

- Banco de nicho con una relevante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Elevados márgenes operacionales derivan en altos niveles de rentabilidad.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- Buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, aunque con menor proporción que en períodos anteriores.
- Aún se observa una estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Fuentes de financiamiento concentradas en depósitos, aunque atomizados.
- Potenciales efectos en la operación derivados de la pandemia de COVID-19.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (EXPRESADAS EN GUARANÍES)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante mencionado indistintamente como “Banco Familiar SAECA” o “la Entidad”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2020, dentro del plazo establecido por el artículo 32° del Estatuto Social y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 9 de abril del año 2019, según Acta de Asamblea N°48.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

B.1 Naturaleza jurídica

La Entidad fue constituida bajo la forma de Sociedad Anónima en fecha 21 de enero de 1992. Por Decreto del Poder Ejecutivo N° 13.239 del 14 de abril de 1992 fue reconocida su personería jurídica y aprobado su Estatuto Social. Inició sus operaciones el 1 de julio de 1992 desarrollando las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas prescritas en disposiciones reglamentarias del Banco Central del Paraguay (BCP).

El Estatuto Social fue modificado en fecha 15 de diciembre de 1995 convirtiéndose la Entidad en Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, y en fecha 17 de julio del 2008 fue nuevamente

modificado para permitir la transformación a banco. En fecha 17 de noviembre del 2008 por Resolución del Directorio N° 2, Acta N° 95, el Banco Central del Paraguay aprobó la transformación social de Financiera Familiar S.A.E.C.A. a Banco y otorgó la licencia para operar como tal a Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto que inició sus operaciones bajo esta denominación el 1 de enero del 2009.

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

En fecha 20 de diciembre de 2011, Banco Familiar S.A.E.C.A. adquirió el 100% de las acciones de Bríos S.A. de Finanzas, ampliando de esa manera sus actividades comerciales. En fecha 2 de mayo de 2012 se realizó la fusión por absorción de esta Sociedad.

Por Resolución SS.SG. N° 053/14 de fecha 1 de setiembre de 2014 emitida por la Superintendencia de Seguros fue inscripto el Banco Familiar S.A.E.C.A. en el Registro para operar como corredor de seguros, bajo la matrícula N° 062. En fecha 12 de noviembre del 2019, a solicitud de la Entidad, la Superintendencia de Seguros, conforme a la Resolución SS.SG. N° 230/19 procedió a revocar la inscripción en el registro de auxiliares del seguro en razón de estar plenamente operativa la empresa FAMILIAR SEGUROS S.A.E.C.A., de la cual la Entidad es accionista mayoritario, quedando retirada de esta manera la autorización para ejercer la actividad de Corretaje de Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad contaba con cincuenta y cuatro oficinas de atención al público dentro del territorio paraguay.

B.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y la Superintendencia de Bancos.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.8 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada de los años 2019 y 2018 fue de 2,80% y 3,20% respectivamente.

En adición a lo requerido por el Banco Central del Paraguay, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:

- a los efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran como efectivo los saldos de Disponibilidades netos de las provisiones correspondientes;
- se presentan cifras comparativas;
- se presenta el Estado de Evolución del Patrimonio Neto; y
- se incluyen revelaciones adicionales a las notas a los estados financieros.

(i) Estimaciones:

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos

que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

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

(ii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información complementaria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

B.3 Sucursales en el exterior

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

B.4 Participación en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad mantiene participación en el capital accionario de Bancard S.A. y Familiar Seguros S.A.

Familiar Seguros S.A. ha recibido la autorización para operar en fecha 14 de marzo de 2019 conforme a la Resolución SS.SG. Nro. 046/2019 y ha iniciado formalmente sus operaciones en fecha 22 de abril de 2019.

Las acciones se encuentran valuadas a su costo de adquisición, (ver nota c.7). Los datos de dichas Sociedades son los que siguen:

Al 31 de diciembre de 2019				
Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
Familiar Seguros S.A.	10.000.000.000	9.950.000.000	9.950.000.000	99,50%
Totales	145.450.000.000	19.625.000.000	19.625.000.000	

Al 31 de diciembre de 2018				
Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
Familiar Seguros S.A.	10.000.000.000	9.950.000.000	9.950.000.000	99,50%
Totales	145.450.000.000	19.625.000.000	19.625.000.000	

B.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre de 2019				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	27.000.000	270.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Totales			33.000.000	330.000.000.000

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre de 2018				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	24.000.000	240.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Totales			30.000.000	300.000.000.000

Tal como se expone en la nota D, el nivel de capital integrado a la fecha de cierre de los estados financieros se halla por encima del capital mínimo exigido por el BCP para los bancos.

B.6 Composición accionaria conforme a la Circular SB.SG.N° 00224/2018

Accionista	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad o país de constitución
Alberto Enrique Acosta Garbarino	3,62%	Paraguay
Alejandro Daniel Laufer Beissinger	1,50%	Paraguay
Alexis Manuel Emiliano Frutos Ruiz	0,51%	Paraguay
Alfredo R. Steinmann Rosenbaum	6,17%	Paraguay
Ana Elizabeth Fadlala de Del Valle	1,16%	Paraguay
Celia Ismajovicz de Steinmann	1,50%	Paraguay
César Amado Barreto Otazú	1,24%	Paraguay
Chulamit Estrella Cohenca de Arditi	0,27%	Paraguay
Daniel Beissinger Plate	0,29%	Paraguay
Diana Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Fabián Ari Laufer Beissinger	1,01%	Paraguay
Fundadores S.A.	0,14%	Paraguay
Gabriel Laufer Beissinger	1,08%	Paraguay
Graciela Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Grisel María Aurora Camperchioli de Obelar	4,39%	Paraguay
Gudrun Margrete Wismann de Fadlala	2,29%	Paraguay
Héctor Fadlala Wismann	2,29%	Paraguay
Hugo F. Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Irene Steinmann de Arditi	2,55%	Paraguay
Jaime Laufer	1,61%	Argentina
Jorge R. Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Lucía A. Chamorro de Camperchioli	4,39%	Paraguay
María Del Pilar Frutos de Elizeche	0,51%	Paraguay
Pedro Beissinger Baum	3,97%	Paraguay
Rossana Ma. Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Samuel Arditi Palombo	5,59%	Paraguay
Sergio Samuel Beissinger Loy	0,29%	Paraguay
Silvia María Alicia Camperchioli de Martín	4,39%	Paraguay
Sonia Fadlala de Gallagher	1,34%	Paraguay
Víctor Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Wilma Patricia Frutos Ruiz	0,51%	Paraguay
Wylma Inés Ruiz Vda. De Frutos	5,44%	Paraguay
Otros	24,76%	Paraguay

Total

100,00%

B.7 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Al 31 de diciembre del 2019 la nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

Directorio	
Presidente	Alberto Enrique Acosta Garbarino
Vicepresidente primero	Hugo Fernando Camperchioli Chamorro
Vicepresidente segundo	Alejandro Laufer Beissinger
Directores Titulares	Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum Pedro Beissinger Baum Jorge Rodolfo Camperchioli Chamorro César Amado Barreto Otazú
Directores Suplentes	Roberto Daniel Amigo Marcet Silvia María Alicia Camperchioli de Martín Héctor Fadlala Wismann
Síndico Titular	Juan B. Fiorio
Síndico Suplente	Diana Fadlala Rezk

Plana Ejecutiva	
Gerente General	Hilton Giardina Varela
Gerente Comercial	Arsenio Vasconsellos Spezzini
Gerente de Finanzas	Diego Balanovsky Balbuena
Gerente de Riesgos	Wilson Castro Burgos
Gerente de Sucursales	Graciela Arias Ríos
Gerente de Banca Empresarial	Nery Aguirre Valiente
Gerente de Consumo y Banca Digital	Fabio Najmanovich Campo
Gerente de Marketing y Desarrollo de Productos	Luján del Castillo Cordero
Gerente Administrativo	Gladys Velázquez Franco
Gerente de Operaciones	Sandra Hirschfeld Spicker
Gerente de Tecnología	Nancy Benet de Quintana
Gerente de Personas y Desarrollo Organizacional	Mabel Gómez de la Fuente
Gerente de Auditoría Interna	Venancio Paredes Alarcón
Gerente de Cumplimiento	Oscar Daniel Fernández

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

C.1 Valuación de moneda extranjera y posición de cambios

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio 2019 y 2018, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	31 de diciembre de 2019 (*)	31 de diciembre de 2018 (*)
Dólar estadounidense	6.453,14	5.960,54
Euro	7.228,81	6.831,97
Peso argentino	107,83	157,92
Real	1.597,67	1.539,55

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera

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 los resultados de cada ejercicio con las excepciones señaladas en la nota g1. La posición de cambios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Descripción	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Dólares	Guaraníes	Dólares	Guaraníes
Activos totales en moneda extranjera	182.163.891,89	1.175.529.097.311	149.215.021,11	889.402.101.930
Pasivos totales en moneda extranjera	(183.332.950,57)	(1.183.073.427.840)	(147.045.640,27)	(876.471.420.658)
Posición Neta en moneda extranjera	(1.169.058,68)	(7.544.330.529)	2.169.380,84	12.930.681.272

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición neta en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP según lo establece las disposiciones vigentes.

C.2 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	0	283.429.429.292	0	225.240.638.503
Encaje legal - USD	18.202.397,26	117.462.617.854	17.167.738,68	102.328.993.112
Encaje especial Resolución 1/131	0	623.538.018	0	1.045.798.526
Encaje legal - Rescate anticipado USD	122.726,52	791.971.415	58.800,00	350.479.752
Otras reservas USD	1.452.524,96	9.373.346.920	0	0
Subtotal (*)	19.777.648,74	411.680.903.499	17.226.538,68	328.965.909.893
Cuenta corriente - Gs.	0	11.275.924.941	0	5.388.290.496
Cuenta corriente - USD	10.017.556,11	64.644.692.036	10.144.721,99	60.468.021.210
Subtotal	10.017.556,11	75.920.616.977	10.144.721,99	65.856.311.706
Depósitos por Operaciones Monetarias	0	28.170.620.143	0	33.395.906.594
Subtotal	0	28.170.620.143	0	33.395.906.594
Total	29.795.204,85	515.772.140.619	27.371.260,67	428.218.128.193

(*) Ver adicionalmente apartado a) de la nota C.11.

C.3 Valores públicos

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen como sigue:

Valores públicos no cotizables	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor Nominal	Valor Presente e intereses	Valor Nominal	Valor Presente e intereses
Bonos del Tesoro (*)	11.207.500.000	11.262.439.325	203.609.000.000	203.209.375.161
Letras de Regulación Monetaria (**)	418.100.000.000	401.837.948.031	310.500.000.000	299.021.925.999
Total	429.307.500.000	413.100.387.356	514.109.000.000	502.231.301.160

(*) Al 31 de diciembre de 2018 incluyen bonos recibidos por operaciones de reporto por valor de Gs. 185.500.000.000.

(**) Incluyen letras de regulación monetaria de disponibilidad restringida, mantenidas en el Banco Central del Paraguay, las cuales garantizan las operaciones realizadas a través del SIPAP por valor de Gs. 275.000.000.000 y Gs. 239.680.000.000 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente. Incluyen también Letras de Regulación Monetaria recibidas por operaciones de reporto por valor de Gs. 48.100.000.000 y Gs. 20.500.000.000 al 31 de diciembre 2019 y 2018 respectivamente.

El cronograma de vencimiento de los valores públicos en cartera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Valor de Capital e Intereses:

Periodo	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	450.130.271.968
2020	305.563.545.150	52.101.029.192
2021	107.536.842.206	
Total	413.100.387.356	502.231.301.160

C.4 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital. Los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), Oikocredit, Internacional Finance Corporation (IFC), bonos financieros emitidos y ciertos préstamos otorgados (con fondos de la AFD y con fondos de bonos financieros emitidos) estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

C.5 Cartera de créditos

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

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

- los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos;
- los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. A partir de enero de 2012, una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se desdoble en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones;
- los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor

riesgo, "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad;

- d) las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro;
- e) se han constituido las provisiones específicas necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- f) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios, distribuidas de la siguiente manera:
 - provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas conforme a lo requerido por la Resolución N° 1/2007 antes citada
 - provisiones genéricas adicionales para el portafolio de Banca Minorista basado en un modelo de pérdida esperada, autorizado por la Superintendencia de Bancos en fecha 12 de enero de 2017, y;
 - adicionalmente, se han constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad;
- g) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

C.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales y cooperativas.

Los créditos vigentes al sector financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen como sigue:

Según Tipo de Producto:

Cuentas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos a Plazo Fijo	114.862.386.926	57.180.922.216
Préstamos Amortizables	99.030.095.876	4.179.050.110
Descuentos de Cheques - Documentos	0	114.476.422
Colocaciones en Inst. Financieras	52.750.366.871	31.288.493.066
Operaciones a liquidar	45.446.206.349	203.443.663.573
Provisiones	0	(10.447.635)
Total	312.089.056.022	296.196.157.752

Según Categoría de Riesgo:

Al 31 de diciembre del 2019

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
Categoría 1	312.089.056.022	0	0	0	312.089.056.022
Total	312.089.056.022	0		0	312.089.056.022

Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
Categoría 1	292.027.555.278	0	0	0	292.027.555.278
Categoría 1 a	4.179.050.109	4.179.050.109	0,5	(10.447.635)	4.168.602.474
Total	296.206.605.387	4.179.050.109		(10.447.635)	296.196.157.752

C.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

Los créditos vigentes al sector no financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen como sigue:

Según Tipo de Producto:

Cuentas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos a plazo fijo no reajustables	615.649.272.700	504.772.547.910
Préstamos amortizables no reajustables	2.380.299.461.745	1.986.312.557.411
Créditos utilizados en cuenta corriente - sobregiros	10.588.479.008	10.818.010.157
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	162.346.951.725	145.589.013.769
Cheques diferidos descontados	92.721.233.237	112.111.243.639
Préstamos con Recursos Administrados - Agencia financiera de Desarrollo	218.011.313.212	235.973.853.622
Préstamos para Vivienda con Fondos Instituto de previsión Social	20.698.286.776	7.622.255.865
Documentos descontados	427.067.653	468.322.750
Deudores por productos financieros devengados	52.347.778.614	46.495.968.814
Ganancia por valuación a realizar	(204.486)	(1.914.689)
Previsiones	(145.137.662.345)	(138.569.454.131)
Total	3.407.951.977.839	2.911.592.405.117

Según Categoría de Riesgo:

Al 31 de diciembre del 2019

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	3.080.606.303.106	392.646.156.676	0	(84.216.441)	3.080.522.086.665
Categoría 1a	328.622.312.983	50.287.577.834	0,5	(1.131.696.527)	327.490.616.456
Categoría 1b	100.648.056.521	17.946.054.434	1,5	(1.222.468.393)	99.425.588.128
Categoría 2	20.649.118.368	0	5	(966.542.262)	19.682.576.106
Categoría 3	5.308.471.894	0	25	(1.207.645.616)	4.100.826.278
Categoría 4	15.237.462.915	0	50	(7.223.916.134)	8.013.546.781
Categoría 5	2.000.898.045	0	75	(1.500.949.335)	499.948.710
Categoría 6	17.016.352	0	100	(17.016.352)	-
Previsiones genéricas (c)				(131.783.211.285)	(131.783.211.285)
Total	3.553.089.640.184	460.879.788.944		(145.137.662.345)	3.407.951.977.839

Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	2.547.743.680.640	288.380.772.385	0	(170.751.229)	2.547.572.929.411
Categoría 1a	387.925.968.138	66.751.110.494	0,5	(1.143.520.492)	386.782.447.646
Categoría 1b	99.267.628.505	19.330.392.808	1,5	(1.188.662.947)	98.078.965.558
Categoría 2	10.597.463.276	0	5	(454.810.860)	10.142.652.416
Categoría 3	2.312.246.368	0	25	(451.165.274)	1.861.081.094
Categoría 4	1.962.709.246	0	50	(715.373.889)	1.247.335.357
Categoría 5	100.946.773	0	75	(75.751.864)	25.194.909
Categoría 6	251.216.302	0	100	(251.216.302)	0
Previsiones genéricas (c)				(134.118.201.274)	(134.118.201.274)
Total	3.050.161.859.248	374.462.275.687		(138.569.454.131)	2.911.592.405.117

(a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);

(b) para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo;

(c) este monto incluye las provisiones genéricas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28 de setiembre del 2007, provisiones para modelos internos de pérdida esperada para el portafolio de Banca Minorista y provisiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.

C.5.3 Créditos vencidos al sector financiero y no financiero

Los créditos vencidos al sector no financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2019

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0	0	0
Categoría 1a	0	0	0,5	0	0
Categoría 1b	2.763.451.110	0	1,5	(41.451.836)	2.721.999.274
Categoría 2	40.386.370.148	3.371.399.237	5	(3.928.446.220)	36.457.923.928
Categoría 3	49.810.046.818	1.476.184.797	25	(14.099.460.679)	35.710.586.139
Categoría 4	25.484.513.431	4.003.023.124	50	(12.528.316.218)	12.956.197.213
Categoría 5	42.228.878.442	2.021.732.781	75	(31.210.474.913)	11.018.403.529
Categoría 6	7.487.078.543	2.022.528.325	100	(5.464.550.280)	2.022.528.263
Total	168.160.338.492	12.894.868.264		(67.272.700.146)	100.887.638.346

Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0	0	0
Categoría 1a	509.125.631	0	0,5	(4.602.659)	504.522.972
Categoría 1b	2.625.298.981	0	1,5	(105.688.435)	2.519.610.546
Categoría 2	38.599.481.802	5.014.349.811	5	(3.848.399.557)	34.751.082.245
Categoría 3	43.595.763.157	2.067.117.948	25	(12.425.355.613)	31.170.407.544
Categoría 4	20.501.504.893	1.202.174.662	50	(10.702.067.826)	9.799.437.067
Categoría 5	43.094.682.377	1.007.093.022	75	(32.262.734.336)	10.831.948.041
Categoría 6	9.381.858.315	1.813.399.699	100	(7.568.373.299)	1.813.485.016
Total	158.307.715.156	11.104.135.142		(66.917.221.725)	91.390.493.431

(a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);

(b) para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

C.6 Previsiones sobre riesgos crediticios dinerarios y contingentes

Periódicamente el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del BCP y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos crediticios dinerarios y contingentes, conforme con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del BCP, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores así como al criterio del Directorio y la Gerencia de la Entidad.

El movimiento registrado en las cuentas de provisiones en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume como sigue:

Al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(1.256.500)	0	0	1.256.500	0	0
Créditos vigentes por intermediación financiera Sector Financiero	(10.447.635)	0	0	10.481.586	(33.951)	0
Créditos vigentes por intermediación financiera Sector no Financiero	(138.569.454.131)	(12.883.425.787)	0	6.315.026.729	190.844	(145.137.662.345)
Créditos diversos (Nota C.15)	(4.357.740.067)	(1.054.604.412)	513.055.185	94.140.000	(187.863.391)	(4.993.012.685)
Créditos vencidos por intermediación financiera Sector Financiero y no Financiero	(66.917.221.725)	(206.453.085.718)	205.136.348.907	992.085.776	(30.827.386)	(67.272.700.146)
Inversiones	(332.328.255)	(7.237.059.235)	159.892.669	0	0	(7.409.494.821)
Contingencias (*)	(142.155.403)	(23.399.935)	0	23.218.574	0	(142.336.764)
Total	(210.330.603.716)	(227.651.575.087)	205.809.296.761	7.436.209.165	(218.533.884)	(224.955.206.761)

(*) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(77.540)	(1.256.500)	0	77.272	268	(1.256.500)
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector Financiero	0	(10.447.635)	0	0	0	(10.447.635)
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no Financiero	(121.790.196.298)	(25.281.480.921)	9.920.967	8.498.541.521	(6.239.400)	(138.569.454.131)
Créditos diversos (Nota C.15)	(3.722.472.554)	(930.770.324)	349.868.048	80.549.133	(134.914.370)	(4.357.740.067)
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector Financiero y no Financiero	(60.829.309.187)	(183.675.970.653)	177.614.993.246	0	(26.935.131)	(66.917.221.725)
Inversiones	(10.942.917.971)	(947.529.016)	10.625.243.732	932.875.000	0	(332.328.255)
Contingencias (*)	(146.674.997)	(45.612.639)	0	50.132.233	0	(142.155.403)
Total	(197.431.648.547)	(210.893.067.688)	188.600.025.993	9.562.175.159	(168.088.633)	(210.330.603.716)

(*) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

C.7 Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado. Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el BCP (el menor valor que surja de comparar su costo histórico con su valor de mercado o valor estimado de realización).

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes adjudicados o recibidos en dación de pago, los cuales se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del BCP en la materia. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el BCP para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 del 28 de setiembre de 2007 del Directorio del BCP, y sus modificatorias. A los tres años de tenencia, los bienes se deben provisionar en un 100%.

Las inversiones de la Entidad se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	14.107.581.422	(7.248.282.491)	6.859.298.931
Inversiones en Bancard S.A.(nota b.4) (*)	9.675.000.000	0	9.675.000.000
Inversiones en Familiar Seguros S.A. (nota b.4) y (nota c.12)	9.950.000.000	0	9.950.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	100.094.357.330	(161.212.330)	99.933.145.000
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	603.614.574	0	603.614.574
Total	134.430.553.326	(7.409.494.821)	127.021.058.505

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.210.580.260	(171.115.925)	1.039.464.335
Inversiones en Bancard S.A. ((nota b.4) (*)	9.675.000.000	0	9.675.000.000
Inversiones en Familiar Seguros S.A. (nota b.4) y (nota c.12)	9.950.000.000	0	9.950.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	60.161.212.330	(161.212.330)	60.000.000.000
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	428.195.656	0	428.195.656
Total	81.424.988.246	(332.328.255)	81.092.659.991

(*) Por la participación en las inversiones en Bancard S.A. la Entidad recibió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 dividendos en efectivo por valor de Gs. 5.234.801.472 y Gs. 4.478.813.790 respectivamente; los cuales forman parte del saldo de "Ganancias extraordinarias".

C.8 Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso se encuentran revaluados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el BCP (ver nota b.2). El incremento neto de la reserva de revalúo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de Gs. 801.852.414 y Gs. 945.323.700 respectivamente y se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Estado de Evolución del Patrimonio Neto de la Entidad.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del método lineal, en los meses estimados de vida útil. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

La composición y el movimiento de los bienes de uso correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

Cuentas	Valores de origen				
	Saldo inicial del ejercicio	Altas	Bajas y ajustes	Revalúo del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Inmuebles - Edificios	4.785.984.109	1.792.686.737	0	101.993.161	6.680.664.007
Inmuebles - Terrenos	4.685.176.158	0	(1)	131.658.136	4.816.834.293
Muebles	18.183.064.114	210.129.699	(30.834.445)	130.891.609	18.493.250.977
Máquinas y equipos	29.429.021.872	1.433.912.226	(493.135.822)	267.027.796	30.636.826.072
Instalaciones en local propio	3.440.089.450	483.584.353	(101.188.785)	18.031.209	3.840.516.227
Equipos de computación	42.263.441.218	3.140.381.558	(911)	152.250.503	45.556.072.368
Material de transporte	848.208.351	0	0	0	848.208.351
Total al 31/12/2019	103.634.985.272	7.060.694.573	(625.159.964)	801.852.414	110.872.372.295
Total al 31/12/2018	97.442.296.134	5.260.522.054	(13.156.616)	945.323.700	103.634.985.272

Cuentas	Tasa Anual %	Depreciaciones				Neto Resultante al cierre
		Saldo inicial del ejercicio	Del ejercicio	Bajas y ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	
Inmuebles - Edificios	2,5	(1.946.449.639)	(152.291.014)	1	(2.098.740.652)	4.581.923.355
Inmuebles - Terrenos	0	0	0	0	0	4.816.834.293
Muebles	10	(13.610.823.448)	(1.373.071.574)	29.420.257	(14.954.474.765)	3.538.776.212
Máquinas y equipos	10	(20.566.464.324)	(2.405.434.777)	460.212.376	(22.511.686.725)	8.125.139.347
Instalaciones en local propio	10	(3.028.240.426)	(131.419.016)	101.188.784	(3.058.470.658)	782.045.569
Equipos de computación	25	(37.130.676.811)	(2.611.451.854)	(101)	(39.742.128.766)	5.813.943.602
Material de transporte	20	(848.208.351)	0	0	(848.208.351)	0
Total al 31/12/2019		(77.130.862.999)	(6.673.668.235)	590.821.317	(83.213.709.917)	27.658.662.378
Total al 31/12/2018		(69.622.546.182)	(7.521.247.327)	12.930.510	(77.130.862.999)	26.504.122.273

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra dentro del límite establecido.

C.9 Cargos diferidos e intangibles

Los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos / Bajas (neto)	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2019
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	5.559.824.907	751.373.147	(2.799.703.317)	3.511.494.737
Intangibles	8.291.041.879	3.869.427.356	(3.603.150.207)	8.557.319.028
Subtotal	13.850.866.786	4.620.800.503	(6.402.853.524)	12.068.813.765
Material de escritorio y otros	1.983.903.128	4.470.299.543	(3.408.188.403)	3.046.014.268
Subtotal	1.983.903.128	4.470.299.543	(3.408.188.403)	3.046.014.268
Total	15.834.769.914	9.091.100.046	(9.811.041.927)	15.114.828.033

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos / Bajas (neto)	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2018
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	6.763.365.699	2.506.484.876	(3.710.025.668)	5.559.824.907
Intangibles	4.770.301.449	6.450.491.925	(2.929.751.495)	8.291.041.879
Subtotal	11.533.667.148	8.956.976.801	(6.639.777.163)	13.850.866.786
Material de escritorio y otros	1.041.552.718	3.662.525.247	(2.720.174.837)	1.983.903.128
Subtotal	1.041.552.718	3.662.525.247	(2.720.174.837)	1.983.903.128
Total	12.575.219.866	12.619.502.048	(9.359.952.000)	15.834.769.914

(*) La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados en forma lineal considerando una vida útil de 5 años.

C.10 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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

No existen bienes de disponibilidad restringida ni otras restricciones al derecho de propiedad, con excepción de:

a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye la suma de Gs. 411.680.903.499 y Gs. 328.965.909.893 respectivamente, que corresponde a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

b) Garantías BCP:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran restringidas a efectos de Garantías en cumplimiento al Reglamento General de los Sistemas de Pagos (SIPAP), Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 275.000.000.000 y Gs 239.680.000.000 respectivamente.

c) Reserva legal:

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

d) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con la Ley 5787/16, "De Modernización y Fortalecimiento de las Normas que Regulan el Funcionamiento del Sistema Financiero Paraguayo", las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios al Consumidor (IPC) calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2019 es de Gs. 53.930.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 7/2019. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2018 fue de Gs. 52.257.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 5/2018.

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

e) Distribución de utilidades:

Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos,

siempre que esta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades pueden ser distribuidas.

f) Dividendos de las acciones preferidas:

Las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" pagan dividendos preferentes anuales sobre el valor nominal de cada acción, que será determinado por la tasa anual de inflación medida por el Banco Central del Paraguay a la cual se adicionará 6% (seis por ciento). Para el cálculo se tomará la medición de la inflación anual correspondiente al cierre de cada ejercicio, fijándose como mínimo una tasa del 12% y como máximo una tasa del 20%.

Las cantidades de acciones por cada clase se detallan en la nota b.5. Los dividendos a pagar a las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" ascienden a Gs. 7.200.000.000 al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se deducirán de los resultados acumulados una vez aprobados por la asamblea respectiva.

C.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Las obligaciones financieras contraídas con la Entidad del exterior Oikocredit se encuentran garantizadas por documentos de la cartera de créditos de Banco Familiar S.A.E.C.A. por valor de Usd 5.722.742,53 y Usd 6.646.211,00 para el 2019 y 2018 respectivamente, estos importes cubren como mínimo el 150% del saldo de las deudas mantenidas con dicha Entidad a dichas fechas.

Para garantizar las obligaciones con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos, que puedan derivarse como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, Banco Familiar S.A.E.C.A. constituyó una prenda sobre parte de las acciones de Bancard S.A. de su propiedad a favor de Bancard S.A. por valor de Gs. 6.619.800.000 para el 2019 y 2018.

Para garantizar las obligaciones con la Agencia Financiera de Desarrollo se han endosado a favor de dicha institución pagarés de clientes por valor de Gs. 26.426.274.151 y Gs. 30.093.820.727 al 31 de diciembre 2019 y 2018



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

Al 31 de diciembre del 2019

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	85.554.479.429	107.299.569.948	18.631.795.459	10.603.211.186	90.000.000.000	312.089.056.022
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	317.802.227.761	1.387.232.537.298	757.284.784.662	570.645.116.076	374.987.312.042	3.407.951.977.839
Total Créditos Vigentes	403.356.707.190	1.494.532.107.246	775.916.580.121	581.248.327.262	464.987.312.042	3.720.041.033.861
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	165.198.212.937	67.912.500.498	163.040.685.635	274.334.823.552	217.167.927.956	887.654.150.578
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.988.004.727.839	452.682.179.399	307.541.755.848	546.125.713.249	162.141.175.194	3.456.495.551.529
Total Obligaciones	2.153.202.940.776	520.594.679.897	470.582.441.483	820.460.536.801	379.309.103.150	4.344.149.702.107

(*) Importes netos de provisiones.

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	230.930.426.715	44.255.040.192	15.760.709.475	5.249.981.370	0	296.196.157.752
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	341.351.698.584	1.180.721.857.014	716.760.691.673	470.637.823.130	202.120.334.716	2.911.592.405.117
Total Créditos Vigentes	572.282.125.299	1.224.976.897.206	732.521.401.148	475.887.804.500	202.120.334.716	3.207.788.562.869
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	286.284.132.957	209.564.942.790	117.064.242.710	155.606.711.090	186.659.913.939	955.179.943.486
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.779.420.054.552	256.223.861.387	334.494.780.623	458.969.483.984	64.920.022.291	2.894.028.202.837
Total Obligaciones	2.065.704.187.509	465.788.804.177	451.559.023.333	614.576.195.074	251.579.936.230	3.849.208.146.323

(*) Importes netos de provisiones.

C.14 Concentración de la cartera y de las obligaciones por intermediación financiera

a) Concentración de la cartera por número de clientes - Sector financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2019			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	297.672.246.195	95%	0	0%
Otros deudores	14.416.809.827	5%	0	0%
Total	312.089.056.022	100%	0	0%

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2018			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	293.026.533.059	99%	0	0%
Otros deudores	3.180.072.328	1%	0	0%
Total	296.206.605.387	100%	0	0%

b) Concentración de la cartera por número de clientes - Sector no financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2019			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	424.048.694.029	12%	10.850.861.432	6%
50 Mayores deudores siguientes	592.708.568.643	17%	8.444.543.974	5%
100 Mayores deudores siguientes	289.655.158.560	8%	7.021.737.445	4%
Otros	2.246.677.218.952	63%	141.843.195.641	84%
Total	3.553.089.640.184	100%	168.160.338.492	100%

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2018			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	269.101.084.290	9%	8.467.335.408	5%
50 Mayores deudores siguientes	452.471.931.929	15%	7.509.640.652	5%
100 Mayores deudores siguientes	236.011.754.937	8%	6.045.181.991	4%
Otros	2.092.577.088.092	69%	136.285.557.105	86%
Total	3.050.161.859.248	100%	158.307.715.156	100%

(*) Los montos considerados en este cuadro incluyen saldos de capital, intereses y ganancias por valuación en suspenso antes de provisiones

c) Concentración de obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

Sector Financiero	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco Central del Paraguay	4.233.161.250	3.447.920.355
Depósitos a la vista	57.392.630.808	38.088.782.515
Acreeedores por Valores Comprados con Venta Futura	48.104.729.908	206.028.406.528
Cuentas Corrientes	27.165.657.025	27.737.055.346
Certificados de depósitos de ahorro	222.609.149.063	201.930.229.081
Operaciones Pendientes de Compensación	2.255.491.351	1.158.952.427
Préstamos de Entidades Financieras Locales	0	73.842.160.000
Préstamos de Entidades Financieras del Exterior	218.761.437.869	84.639.668.000
Préstamos de Entidades Financieras - AFD	291.613.958.150	305.732.404.247
Acreeedores por cargos financieros devengados	15.517.935.154	12.574.364.987
Total Sector Financiero	887.654.150.578	955.179.943.486

Sector No Financiero	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos - Sector Privado		
Cuentas Corrientes	899.921.502.312	797.259.779.899
Depósitos a la vista	859.556.721.742	730.749.965.040
Acreedores por documentos para compensar	14.705.071.134	27.388.759.300
Giros y transferencias a pagar	2.267.606.388	1.678.490.934
Obligaciones con Establecimiento adheridos al Sistema de Tarjetas de Crédito	4.325.923.865	2.014.365.658
Certificados de depósito de ahorro	1.028.081.737.962	922.443.495.419
Total Depósitos Sector Privado	2.808.858.563.403	2.481.534.856.250

Depósitos - Sector Público	2019	2018
Cuenta Corrientes	2.137.027.090	2.307.544.612
Depósitos a la vista	155.289.523.580	170.489.204.499
Certificados de depósitos de ahorro	338.098.690.700	131.921.080.000
Bonos emitidos en circulación	92.916.666.670	55.000.000.000
Préstamos varios del país	22.542.857.143	26.300.000.000
Total depósitos Sector Público	610.984.765.183	386.017.829.111

Acreedores por cargos financieros devengados	36.652.222.943	26.475.517.476
Total Sector No Financiero	3.456.495.551.529	2.894.028.202.837

d) Concentración de los depósitos por número de clientes

Saldo al 31 de diciembre del 2019

Número de depositantes	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (*)	%
10 Mayores depositantes	186.039.301.909	61%	871.773.075.405	26%
50 Mayores depositantes siguientes	112.542.624.264	37%	429.922.652.913	13%
100 Mayores depositantes siguientes	8.585.510.723	3%	330.010.577.050	10%
Otros	0	0%	1.668.351.575.540	51%
Total	307.167.436.896	100%	3.300.057.880.908	100%

(*) Incluye depósitos del sector privado y público.

Saldo al 31 de diciembre del 2018

Número de depositantes	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (*)	%
10 Mayores depositantes	174.770.755.640	65%	590.646.688.034	21%
50 Mayores depositantes siguientes	85.120.827.901	32%	398.955.942.772	14%
100 Mayores depositantes siguientes	7.864.483.401	3%	302.140.393.100	11%
Otros	0	0%	1.492.495.295.797	54%
Total	267.756.066.942	100%	2.784.238.319.703	100%

(*) Incluye depósitos del sector privado y público.



C.15 Créditos diversos

La composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas a cobrar a Pronet	5.563.458.915	5.876.722.309
Cuentas a cobrar a Netel	2.427.429.715	1.852.193.373
Cuentas a cobrar Fideicomisos	4.496.573.158	3.849.899.342
Cuentas a cobrar - Bancard e Infonet	2.122.676.245	1.307.316.422
Gastos pagados por adelantado	9.541.586.227	10.183.429.548
Anticipo por compras de bienes y servicios	3.039.978.708	3.134.101.978
Otros impuestos nacionales	259.677.563	61.882.050
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	993.673.734	0
Diversos - Remesas a cobrar	5.028.773.201	278.093.795
Diversos - Cuentas a cobrar con partes relacionadas (Nota K)	3.429.955.684	3.489.719.309
Diversos - Garantía de alquiler	778.114.209	754.761.609
Diversos - Otros	5.853.582.233	2.382.372.813
Previsiones (*)	(4.993.012.685)	(4.357.740.067)
Total	38.542.466.907	28.812.752.481

(*) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas de valuación establecidas por el BCP, ver nota C.6.

C.16 Otras obligaciones diversas

La composición de otras obligaciones diversas, es como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cheques de gerencia a pagar	57.386.246.184	11.265.411.260
Seguros a pagar	12.409.650.314	6.965.613.767
Proveedores	2.914.821.220	8.279.654.271
Embargos a pagar	4.645.954.215	4.000.942.620
Remesas a pagar	2.828.150.353	3.479.884.069
Gratificaciones a pagar	13.500.000.000	12.500.000.000
Cuentas a pagar por operaciones de cambios - BCP	0	12.413.500.000
Diversos	1.995.940.102	3.099.916.887
Total	95.680.762.388	62.004.922.874

C.17 Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación

El rubro "Obligaciones por intermediación financiera – Sector No Financiero" del estado de situación patrimonial, incluye Bonos Financieros, cuyos saldos y detalles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Número de Resolución de autorización	Moneda de Emisión	Valor del programa de emisión	Monto de la emisión	Plazo del vencimiento	Saldo al 31/12/19
099/2018 (*)	Guaraníes	200.000.000.000	25.000.000.000	25/7/2030	22.916.666.670
099/2018 (*)	Guaraníes		30.000.000.000	21/7/2033	30.000.000.000
0033/2019 (**)	Guaraníes	60.000.000.000	40.000.000.000	23/5/2023	40.000.000.000
Total	Gs.	260.000.000.000	95.000.000.000		92.916.666.670

Número de Resolución de autorización	Moneda de Emisión	Valor del programa de emisión	Monto de la emisión	Plazo del vencimiento	Saldo al 31/12/18
099/2018 (*)	Guaraníes	200.000.000.000	25.000.000.000	25/7/2030	25.000.000.000
099/2018 (*)	Guaraníes		30.000.000.000	21/7/2033	30.000.000.000
Total		Gs. 200.000.000.000	55.000.000.000		55.000.000.000

(*) Autorizado por Resolución de la Superintendencia de Bancos N° SB SG 99/2018 de fecha 10 de julio de 2018 y Resolución de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. N° 1767/2018 de fecha 31 de julio de 2018.

(**) Autorizado por Resolución de la Superintendencia de Bancos N° SB SG 0033/2019 de fecha 26 de marzo de 2019 y Resolución de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. N° 1882/2019 de fecha 23 de mayo de 2019.

La emisión de los programas de emisión global y sus series no está alcanzada por la Ley N° 2334/2003 y, en consecuencia, no se encuentra asegurada por el Fondo de Garantía de Depósito.

C.18 Hechos relevantes del ejercicio

Con fecha 25 de septiembre de 2019 se promulgó la Ley N° 6380/19 “De Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional”, con vigencia a partir del 1 de enero de 2020, la cual básicamente plantea el siguiente esquema de imposición:

- Impuesto a la Renta Empresarial (IRE), sucesor del Impuesto a la Renta de las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), Impuesto sobre Renta de Actividades Agropecuarias (IRAGRO), e Impuesto a la Renta del Pequeño Contribuyente (IRPC), con las mismas tasas de imposición del 10%.

- Impuesto a los Dividendos y Utilidades (IDU), que gravará las utilidades, dividendos o rendimientos cobrados en carácter de accionista de una sociedad constituida en el país. Este impuesto se aplica por la vía de la retención, siendo el agente designado las entidades pagadoras de las utilidades y dividendos. Las tasas a aplicarse serán las siguientes: 8% si el que percibe los dividendos, utilidades o rendimientos es una persona física, jurídica u otro tipo de entidad residente en el país; y 15% siempre y cuando, el receptor sea una entidad, persona física o jurídica no residente en el país. Estas tasas aplicarán para distribuciones por utilidades generadas en forma posterior a la vigencia de la ley.

- Impuesto a los No Residentes (INR): la Ley N° 6380/19 pone en vigencia un impuesto a ser aplicable a los No Residentes en el país, y que gravará todas las rentas, ganancias o beneficios obtenidos por personas físicas, jurídicas y otro tipo de entidades que no tengan residencia en Paraguay.

- Impuesto al Valor Agregado (IVA): en materia de IVA, no se prevén cambios significativos en lo que respecta a las operaciones que realiza la Entidad.

D. PATRIMONIO NETO

D.1 Patrimonio efectivo

Los límites para las operaciones de las entidades financieras se determinan en función de su patrimonio efectivo.

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendía aproximadamente a millones Gs. 684.660 y Gs. 596.787, respectivamente.

Según normativa aplicable, el porcentaje mínimo de patrimonio que deben mantener las entidades financieras del país, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de: Nivel 1 (Capital principal) del 8% y Nivel 2 (Capital principal más Capital complementario) del 12%. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantenía esta relación en el Nivel 1 de 13,04% y 13,95%, respectivamente; y en el Nivel 2 de 17,58 % y 18,52 %, respectivamente.

D.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación que, en virtud de las disposiciones del BCP en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 53.930 millones y Gs. 52.257 millones respectivamente. 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 2019 y 2018 la Entidad tenía un capital integrado de Gs. 330.000.000.000 y 300.000.000.000, importe superior al mínimo exigido por la normativa del BCP.

En la Asamblea General de Accionista celebrada el 9 de abril de 2019 según el Acta N° 48, se aprobó la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores por valor de Gs. 30.000.000.000 dicha emisión fue protocolizada en Escritura Pública N° 77 de fecha 10 de abril del año 2019.

E. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA

La utilidad neta por acción atribuible a los accionistas ordinarios se determina sobre la utilidad neta del ejercicio después de deducir los dividendos asignables a las acciones preferidas, con relación al promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad neta del ejercicio	135.098.738.640	141.111.051.041
Menos		
Dividendos por acciones preferidas Nominativas Clase "A" y "B" (*)	(7.200.000.000)	(7.200.000.000)
Base para la determinación utilidad neta por acción ordinaria	127.898.738.640	133.911.051.041
Cantidad de acciones ordinarias en circulación promedio ponderado	26.194.521	23.186.301
Utilidad básica por acción ordinaria	4.883	5.775

(*) Los dividendos de acciones preferidas se determinan acorde a lo descrito en la nota c.11 f).

F. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

Cuentas de contingencia

Las cuentas de contingencia se componen de la siguiente manera:

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deudores por garantías otorgadas	107.040.894.845	26.273.550.933
Saldo de las líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	167.448.742.237	132.932.801.687
Saldo de las líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	48.400.022.045	53.724.958.958
Saldo de líneas de crédito de cartas de importación-exportación	69.904.774.932	55.281.856.864
Total	392.794.434.059	268.213.168.442

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



Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fideicomisos (*)	142.739.413.938	127.432.187.446
Garantías reales, hipotecas, prendas y otros	552.845.032.666	461.371.251.816
Pólizas de seguros contratadas	22.592.888.760	20.187.528.360
Deudores incobrables	21.237.221.676	16.299.422.341
Posición de cambios	7.544.099.330	12.930.681.272
Negocios en el exterior y cobranzas	1.374.176.675	436.656.524
Líneas de créditos disponibles	474.813.354.964	350.002.793.706
Otros - Cuentas Diversos	69.244.465.937	76.477.557.507
Otros valores en custodia	673.195.100	4.189.519.225
Venta de cartera (**)	1.058.321.369.715	850.147.659.035
Total	2.351.385.218.761	1.919.475.257.232

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los siguientes tipos de fideicomisos se encontraban vigentes:

Tipo de Fideicomiso	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fideicomiso de Garantía y Administración de Flujos	130.593.318.288	113.254.584.929
Fideicomiso de Garantía	12.146.095.650	14.177.602.517
Total	142.739.413.938	127.432.187.446

(**) El saldo refleja los importes de capital e intereses de los créditos vendidos a Nexo S.A.E.C.A. desde diciembre 2013, en cumplimiento de la Resolución SB. SG. N° 278/2013 de la Superintendencia de Bancos. La Entidad ha celebrado en fecha 21 de marzo de 2018 un contrato marco sin recurso con dicha Sociedad y por cada venta se efectúa un acuerdo complementario.

G. INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO DE RESULTADOS

G.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 referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del BCP, de fecha 28 de septiembre de 2007:

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos clasificados en categorías "3", "4", "5" y "6" (ver nota c.5.1.d).
- b) las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- c) las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- d) las ganancias a realizar y por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo; y
- e) ciertas comisiones por servicios bancarios.

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.

G.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	625.106.918.542	312.825.035.767
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(624.580.170.311)	(313.075.485.139)
Ganancia - (Pérdida) por diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	526.748.231	(250.449.372)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	4.731.167.370	3.418.736.201
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(4.970.974.098)	(3.357.313.654)
(Pérdida) - Ganancia por diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	(239.806.728)	61.422.547
Ganancia - (Pérdida) resultante de la diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	286.941.503	(189.026.825)

G.3 Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2019 y 2018, asciende a Gs. 15.804.995.086 y Gs. 13.539.223.474 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en el rubro "Gastos generales" (ver nota H).

G.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente que se carga al resultado del ejercicio 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.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la Entidad.

Ver adicionalmente nota c.18.

H. GASTOS GENERALES

La composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Descripción	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Prestación de servicios de call center, telemarketing y cobranza	19.003.467.139	18.338.791.477
Alquileres y expensas	16.410.985.070	16.260.961.945
Aporte al Fondo de garantía de depósitos (ver nota g.3)	15.804.995.086	13.539.223.474
Publicidad, promociones y eventos	12.877.929.366	13.132.722.146
Gastos de procesamiento de tarjetas	11.986.544.518	9.473.177.836
Servicios informáticos	8.957.106.874	8.250.930.032
Comisiones Pagadas a Corresponsales no Bancarios y Administradores de redes de pago	8.518.604.373	7.933.864.684
Custodia y vigilancia	7.834.963.199	7.688.888.423
Seguros pagados	7.469.985.941	7.215.631.551
Reparaciones y mantenimiento de bienes	5.676.168.481	5.654.319.105
Transporte de caudales	5.236.059.204	5.204.357.598
Servicio de limpieza	3.625.156.277	3.751.255.078
Gastos de información	3.375.956.872	3.898.457.582
Papelería e impresos	2.898.921.412	3.040.393.493
Gastos por prestación de servicios	2.857.887.789	2.678.248.486
Energía eléctrica	2.627.787.059	2.718.457.231
Telefonía y comunicaciones	2.076.420.584	2.188.569.485
Viajes y representaciones	1.758.719.415	1.708.449.589
Gastos de envío (courrier)	1.740.547.441	1.775.513.638
Honorarios por asesorías, auditoría y otros	1.558.539.999	1.291.626.169
Gastos de locomoción y transporte	675.372.124	735.543.458
Indemnizaciones y preaviso	437.954.063	1.039.746.220
Resto	10.944.315.253	10.550.089.249
Total	154.354.387.539	148.069.217.949

I. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en nota C.8.

J. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos administrados por la Entidad para el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgos de crédito

Banco Familiar es una entidad cuyo foco de negocios es el segmento minorista de consumo y microempresas. Como tal, tiene una cartera atomizada.

La estrategia general de la gestión de riesgo de crédito consiste en que el tiempo de análisis, los ítems a evaluar, el proceso evaluación-aprobación y seguimiento es mayor cuanto mayor sea el monto de riesgo involucrado. Por lo tanto, la estrategia a seguir se adecua a la naturaleza y características de cada segmento de negocio. En el segmento minorista, y de consumo se siguen criterios estadísticos de scoring avalados por nuestra experiencia de más de 50 años en el negocio que nos permiten mantener una cartera con indicadores de morosidad acordes a la naturaleza del negocio y a su rentabilidad.

En el segmento de medianas y grandes empresas, los riesgos a asumir involucran a directivos y funcionarios seniors en su aprobación, a través de Comités de Crédito, selectivamente constituidos de acuerdo al monto de riesgo involucrado. El seguimiento y monitoreo de los riesgos de crédito es encomendado a una Gerencia de Riesgos independiente y adecuadamente organizada para cada segmento de negocios.

b) Riesgo financiero

b.1) Riesgo de mercado

Mercado Representado por la posibilidad de pérdida financiera por oscilación de precios y/o tasas de interés de los activos de la Entidad, en la medida en que sus carteras activas y pasivas pueden presentar descalce de plazos, monedas o indexadores.

b.1.1) Riesgo de tipo de interés

La Entidad lleva un control mensual de la estructura de activos y pasivos sensibles a reajustes de tasa de interés, a diversos plazos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos los descalces de activos y pasivos sensibles a tasa de interés se hallaban por debajo de los límites máximos recomendados por la política de gestión de Riesgo Financiero de la Entidad.

b.1. 2) Riesgo de tipo de cambio

La Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como en la compra y venta de monedas extranjeras y compra de cheques. Para ello, existe una división de negocios con personal idóneo y de trayectoria en el trading de monedas, apoyada en herramientas informáticas para efectuar un monitoreo permanente del negocio y del comportamiento de los mercados.

Para efectuar la medición de la exposición de la Entidad a las variaciones del tipo de cambio, se utiliza la metodología VaR (Value at Risk), en la cual el área de Riesgos Financieros calcula en forma diaria la probable pérdida por variaciones del tipo de cambio considerando las posiciones en moneda extranjera. El Directorio ha establecido un límite VaR para la posición neta en divisas bajo y conservador, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

En opinión del Directorio y la Gerencia, el límite VaR para la posición neta en divisas es bajo, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

b.2) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es mitigado con una política muy conservadora de manejo de los activos, manteniendo en todo momento un porcentaje importante de ellos en forma de caja y activos de alta liquidez, que permitan enfrentar holgadamente situaciones extremas.

El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es administrado por el área de Riesgos Financieros, por medio de reportes con frecuencia diaria y mensual, que son informados al Comité de Activos y Pasivos para la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los niveles de liquidez básica se encontraban por encima de los niveles mínimos recomendados por la política de gestión de Riesgos Financieros de la Entidad tanto en guaraníes como en dólares. En lo referente a la liquidez ampliada, que considera, además de las disponibilidades netas, los activos descontables por el BCP (Letras de Regulación Monetaria y Bonos Soberanos) a través de su ventanilla de liquidez, los indicadores se encontraban igualmente en niveles por encima de los límites mínimos recomendados por la política.

c) Riesgo operacional

La Entidad cuenta con una unidad de Riesgo Operacional, cuyos principales objetivos son los de identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos operativos críticos, a los cuales se encuentra expuesta la Entidad y administrarlos de forma eficiente, así como mitigar los eventos de riesgos operacionales, contribuyendo a prevenir y disminuir la ocurrencia de futuras pérdidas asociadas.

La Unidad desarrolla anualmente su plan de trabajo que incluye la revisión del Modelo de Control Interno, el test de los controles de cada área y el cálculo de los montos perdidos por riesgo operacional con la estadística de su origen y sector. Esta metodología permite valorar adecuadamente los riesgos, priorizarlos estableciendo su nivel de criticidad y desarrollar los planes de mitigación. La Entidad mantiene un mapa de riesgos, el cual le permite gestionar adecuadamente los mismos.

K. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2019

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores	13.255.575.244	118.858.604.922	4.221.835.451	0	0	1.283.185.004	10.428.807	(7.048.306.978)	11.295.270
Fundadores S.A. (a)	64.771.520	0	0	0	0	0	0	(3.446.471)	(139.559.045)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	28.702.709.614	14.000.000.000	0	3.429.955.684	0	0	0	(651.067.147)	40.382.555.145
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	3.914.529.602	0	200.000	0	197.564.813	0	0	(24.663.604)	(264.380.493.42)
Familiar Seguros S.A. (d)	248.886.967	0	0	0	0	0	0	(5.837.859)	(16.638.227.943)
Total	46.186.472.947	132.858.604.922	4.222.035.451	3.429.955.684	197.564.813	1.283.185.004	10.428.807	(7.733.322.059)	(2.821.985.915)

Al 31 de diciembre del 2018

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores	6.942.327.950	91.201.006.345	145.921.023	0	0	1.252.078.977	3.453.099	(6.955.589.356)	8.306.686
Fundadores S.A. (a)	979.785.664	0	0	0	0	0	0	(1.857.349)	(135.239.183)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	25.189.425.250	9.000.000.000	0	3.489.719.309	0	0	0	(84.707.499)	38.087.623.419
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	5.723.895.270	0	0	0	104.753.705	0	0	(9.810.216)	(26.827.841.477)
Familiar Seguros S.A. (d)	8.037.610.960	0	0	0	0	0	0	0	40.909
Total	46.873.045.094	100.201.006.345	145.921.023	3.489.719.309	104.753.705	1.252.078.977	3.453.099	(7.051.964.420)	11.132.890.354

a) Fundadores S.A. arrienda oficinas y salón de atención al público al Banco.

b) Nexo S.A.E.C.A. realiza compras de cartera a Banco Familiar S.A.E.C.A.

c) Ventas y Cobranzas S.A. presta servicios de ventas y gestiones de cobranza a Banco Familiar S.A.E.C.A. Ver nota H.

d) Familiar Seguros S.A., empresa habilitada ante la Superintendencia de Seguros; emite pólizas de seguros a partir del mes de abril 2019.

L. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen modificaciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad o su inclusión en notas a los estados financieros.





ANEXO



NUESTROS CAJEROS

- **CASA MATRIZ:** Chile 1080 esq. Jejuí
- **LIDER IV:** Estrella 692 c/ O`Leary
- **CENTRO:** 25 de Mayo esq. Iturbe
- **PINOZA:** Avda. Eusebio Ayala y Bomberos Voluntarios
- **AVDA. ESPAÑA:** Avda. España 1039 c/ Washington
- **PASEO LA GALERÍA:** Avda. Santa Teresa e/ Aviadores del Chaco y Herminio Maldonado
- **VILLA MORRA:** Avda. Mcal. López esq. Cruz del Chaco
- **SAN MARTÍN:** Avda. San Martín esq. Lillo
- **ARTIGAS:** Avda. Artigas esq. Avda. Santísima Trinidad
- **TERMINAL:** Avda. Fdo. de la Mora esq. Tarumá
- **LAMBARE:** Avda. Cacique Lambaré 9035 c/ Cerro Corá
- **ACCESO SUR:** Avda. Acceso Sur 1795 esq. Calle 3
- **MARIANO ROQUE ALONSO:** Ruta Transchaco y Capitán Alliana - Shopping El Portal
- **LUQUE I:** Cerro Corá c/ C. A. López
- **LUQUE II:** Avda. De las Residentas c/ Humaitá
- **LUQUE - AEROPUERTO SILVIO PETTIROSSI:** Pasaje Juan Justo 4133 Bqueras.
- **FERNANDO DE LA MORA - INGAVI:** Avda. Mcal. López c/ Ingavi
- **SAN LORENZO:** Ruta Mcal. Estigarribia y Sgto. Silva
- **SAN LORENZO II:** Julia Miranda Cueto y Saturio Ríos
-
-
- **HIPER ESPAÑA:** Ruta Mcal. Estigarribia 5522 c/ Nanawa. Km. 14
- **ITAUGUÁ:** Ruta Mcal. Estigarribia esq. Caballero
- **CAPIATÁ:** Ruta 2 Mcal. José Félix Estigarribia esq. Martín Ledezma
- **NEMBY:** Ruta Acceso Sur e/ Avda. Manuel Ortiz Guerrero y Calle Santa Rosa
- **LIMPIO:** Ruta Gral. Elizardo Aquino y Mcal. José Félix Estigarribia
- **CORONEL OVIEDO:** Tuyutí 165 c/ Blas Garay
- **CORONEL OVIEDO - MACHETAZO:** Avda. Defensores del Chaco 2237 esq. Vice Pte. Sánchez
- **VILLARRICA:** Gral. Díaz esq. Rui Díaz de Melgarejo
- **CAMPO 9:** José Asunción Flores 478 esq. Enfermeras del Chaco.
- **CAAGUAZÚ:** Bernardino Caballero esq. Juan E. O`Leary.
- **CAAGUAZÚ II:** 15 de agosto 1988 y Cristóbal Colón
- **CIUDAD DEL ESTE 1:** Avda. Bernardino Caballero c/ San Fernando
- **CIUDAD DEL ESTE 2:** Calle Super Carretera esq. Las Tórtolas, Km. 4
- **CIUDAD DEL ESTE 3:** Avda. Julio César Riquelme esq. R.I. 3 Corrales
- **CIUDAD DEL ESTE 4:** Avda. Adrián Jara 352 e/ Nanawa y Boquerón
- **SANTA RITA:** Ruta VI Avda. Carlos A. López c/ Eusebio Ayala
- **HERNANDARIAS:** Mcal. Francisco Solano López c/ Chaco Boreal
-
-
- **VILLA HAYES:** Avda. Elvio de Felice (Ruta Transchaco) esq. Avda. Laudo Hayes.
- **SALTO DEL GUAIRÁ:** Avda. Paraguay 1184 esq. Mcal. López
- **CONCEPCIÓN:** Pte. Franco y Gral. Garay
- **CONCEPCIÓN II:** Avda. Pinedo 1018 c/ Don Bosco Martín
- **HORQUETA:** Pte. Franco 1626 e/ Curupayty y Mcal. López.
- **PEDRO JUAN CABALLERO:** Carlos Antonio López esq. Curupayty
- **SANTANÍ:** Cnel. Zoilo e/ Mcal. López y Adolfo Mello.
- **CURUGUATY:** 14 de Mayo 1016 c/ Julia Miranda Cueto de Estigarribia.
- **KATUETÉ:** Las Residentas esq. Capellán Arzamendia
- **SANTA ROSA DEL AGUARAY:** Gral. Elizardo Aquino 627
- **CARAPEGUÁ:** Ruta 1 Mcal. López esq. Avda. Fdo. de la Mora (Ramal Acahay)
- **ENCARNACIÓN:** Mcal. Estigarribia esq. 14 de Mayo
- **MARÍA AUXILIADORA:** Avda. Ma. Auxiliadora 37 esq. Ñasaindy
- **OBLIGADO:** Avda. Gaspar Rodríguez de Francia e/ Fortín Toledo y Curupayty
- **SAN IGNACIO:** Mcal. Estigarribia esq. Iturbe
- **PILAR:** Avda. Irala 1292 esq. Alberzoni
- **CNEL. BOGADO:** Ruta N°1 Mcal. Francisco Solano López 791 esq. Dr. Gerardo Cabrera

NUESTRAS SUCURSALES

ASUNCIÓN

Casa Matriz	Pettirossi
Centro	Pinozá
España	Artigas
Villa Morra	Terminal
San Martín	Shopping Multiplaza

GRAN ASUNCIÓN

Salemma Super Center	Ingavi
Lambaré	Capiatá
Mariano Roque Alonso	Itaguá
Acceso Sur	Limpio
Ñemby	Luque 1
San Lorenzo 1	Luque 2
San Lorenzo 2	

INTERIOR CENTRAL

Caacupé	Caaguazú 1
Coronel Oviedo	Caaguazú 2
Machetazo - Cnel.	Villarrica
Oviedo	Campo 9

INTERIOR ESTE

Hernandarias	Ciudad del Este 3
Ciudad del Este 1	Ciudad del Este 4
Ciudad del Este 2	Santa Rita

INTERIOR NORTE

Villa Hayes	Horqueta
Santaní	Pedro Juan Caballero
Santa Rosa del Aguaray	Curuguaty
Concepción 1	Salto del Guairá
Concepción 2	Katueté

INTERIOR SUR

Carapeguá	María Auxiliadora
Encarnación	San Juan
Obligado	San Ignacio
Coronel Bogado	Pilar



