CITIBANK N.A. SUCURSAL PARAGUAY
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	31 de diciembre 2020 G.	31 de diciembre 2019 G.
DISPONIBLE		
Caja	98.381.905.955	80.785.549.743
Banco Central del Paraguay (Nota h)	498.134.154.990	462.018.715.856
Casa Matriz en el exterior y dependencias	18.632.212.545	2.218.841.519
Otras instituciones financieras	607.484.958	9.935.549.211
Productos financieros devengados	129.853.245	322.120.850
(Previsiones)	-	-
	615.885.611.693	555.280.777.180
VALORES PUBLICOS (Nota c.3)	167.072.103.862	188.016.782.446
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA -SECTOR FINANCIERO (Nota c.5.1 - c.13 - c.14)		
Otras instituciones financieras	464.183.025.912	385.513.350.378
Operaciones a liquidar	108.932.352.348	2.432.595.041
Productos financieros devengados	3.165.719.913	7.170.608.267
Creditos utilizados en Cta. Cte.	-	281.396
(Previsiones) (Nota c.6)	-	(1.795)
	576.281.098.173	395.116.833.288
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.5 - c.5.2 - c.13 - c.14)		
Préstamos	387.342.707.646	444.581.993.974
Operaciones a liquidar	6.146.363.405	6.632.130.589
Deudores por productos financieros devengados	3.885.830.149	4.837.031.887
(Previsiones) (Nota c.6)	(4.107.392.830)	(2.919.640.413)
	393.267.508.370	453.131.516.037
CREDITOS DIVERSOS (Nota I)	51.746.476.517	49.742.977.245
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA (Nota c.5.3)		
Sector no financiero	-	12.892.855.339
(Previsiones) (Nota c.6)	-	(745.448.793)
	-	12.147.406.546
INVERSIONES (Nota c.7)		
Títulos privados	175.676.538	82.745.000
Otras inversiones	66.294.374	66.294.374
Bienes desafectados del uso	-	-
	241.970.912	149.039.374
BIENES DE USO (Nota c.8)		
Propios	18.791.858.985	19.243.757.321
	18.791.858.985	19.243.757.321
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.9)	85.959.776	178.728.253
Total del activo	1.823.372.588.288	1.673.007.817.690

PASIVO	31 de diciembre 2020 G.	31 de diciembre 2019 G.
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO **(Nota c.13 - C.14 y j)**		
Banco Central del Paraguay	20.602.317.209	1.299.684.832
Otras instituciones financieras	168.426.674.442	164.025.101.183
Operaciones a liquidar	108.327.583.127	911.406.963
Préstamos de Entidades Financieras	30.650	37.135.112.798
Acreedores por cargos financieros devengados	3.299.015	96.657.534
	297.359.904.442	203.467.963.310
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO **(Nota c.13 - C.14 y j)**		
Depósitos - Sector privado	924.850.355.190	820.338.573.965
Depósitos - Sector público	126.380.913.622	228.442.414.551
Operaciones a liquidar	1.718.990.214	3.888.991.354
Acreedores por cargos financieros devengados	76.349.228	358.702.583
	1.053.026.608.254	1.053.028.682.454
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreedores fiscales	1.043.828.509	1.383.672.638
Otras obligaciones diversas	48.276.725.680	28.252.880.031
Ingresos percibidos no devengados	162.751.377	228.379.206
	49.483.305.566	29.864.931.875
PROVISIONES Y PREVISIONES	23.175.866.640	33.237.162.019
Total del pasivo	1.423.045.684.902	1.319.598.739.658
PATRIMONIO **(Nota D)**		
CAPITAL INTEGRADO	80.724.185.588	80.724.185.588
AJUSTES AL PATRIMONIO	58.232.041.160	58.039.603.454
RESERVAS	80.724.185.588	80.724.185.588
RESULTADOS ACUMULADOS	113.645.382.399	20.275.721.003
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Indexación de capital		
Neto a distribuir	67.001.108.651	113.645.382.399
Total del patrimonio	400.326.903.386	353.409.078.032
Total del pasivo y del patrimonio	1.823.372.588.288	1.673.007.817.690

CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

	31 de diciembre 2020	31 de diciembre 2019
Garantías otorgadas	(163.033.087.034)	(116.799.048.717)
Créditos documentarios	-	-
Total de cuentas de contingencias	(163.033.087.034)	(116.799.048.717)
Total de cuentas de orden (Nota L)	(1.481.606.364.889)	(2.089.964.299.683)

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

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Diciembre 2020 G.	Diciembre 2019 G.
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por Créditos vigentes - Sector financiero	17.103.448.437	31.198.967.471
Por Créditos vigentes - Sector no financiero	26.831.692.072	23.920.034.304
Por Créditos vencidos	13.887.084	1.805.422.165
Por Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera(neto) (Nota f.2)	16.892.830.961	15.031.661.779
Por Rentas y diferencias de cotización de valores públicos	7.848.951.485	14.346.277.727
	68.690.810.039	86.302.363.445
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones - Sector financiero	(990.684.336)	(4.261.521.767)
Por Obligaciones - Sector no financiero	(1.058.825.872)	(4.579.249.031)
Por Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera(neto) (Nota f.2)	-	-
	(2.049.510.208)	(8.840.770.798)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	66.641.299.831	77.461.562.647
PREVISIONES		
Constitución de previsiones (Nota c.6)	(8.570.897.044)	(6.917.280.473)
Desafectación de previsiones (Nota c.6)	5.202.902.267	5.778.228.332
	(3.367.994.777)	(1.139.052.141)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	63.273.305.055	76.322.540.506
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	7.368.546.966	9.717.872.898
Pérdidas por servicios	(1.370.189.079)	(2.569.399.241)
	5.998.357.887	7.148.473.657
RESULTADO BRUTO	69.271.662.942	83.471.014.163
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por créditos diversos	56.598.495.713	175.593.825.200
Rentas de bienes	1.091.455.638	1.683.088.201
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota f.2)	-	-
Otras	13.537.226.270	50.101.552.816
	71.227.177.620	227.378.466.216
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al personal y cargas sociales	(21.825.484.778)	(19.622.802.132)
Depreciaciones de bienes de uso	(2.294.233.329)	(2.422.499.799)
Otras (Nota f.3)	(48.224.678.055)	(172.601.159.789)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto) (Nota f.2)	(2.309.321.604)	(1.847.229.847)
	(74.653.717.766)	(196.493.691.567)
RESULTADO OPERATIVO NETO	65.845.122.796	114.355.788.812
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	487.256.052	21.961.032.002
Pérdidas extraordinarias	(166.155.488)	(56.968.912)
	321.100.564	21.904.063.090
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	9.615.651.110	260.455.671
Pérdidas	(210.677.757)	(269.665.481)
	9.404.973.352	(9.209.810)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	75.571.196.713	136.250.642.092
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4)	(8.570.088.061)	(22.605.259.693)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	67.001.108.651	113.645.382.399

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

CECILIO ALBERTO CENTURION
Contador General
Contador Publico
Matrícula de Contador N° CO-1453
Patente Profesional N° 010-0046757

GERMAN HEBERLING
Managing Director y Gerente General

Dictamen de los Auditores independientes

26 de febrero de 2021
A la Gerencia General de
Citibank N.A. Sucursal Paraguay
Asunción - Paraguay

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Alcance

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

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

Opinión

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

Párrafo de énfasis

En la Nota c.18.2 a los estados financieros se incluye la conciliación al 31 de diciembre de 2020 entre los saldos registrados en los libros contables (Flexcube), la información enviada al Banco Central del Paraguay (Plan Info) y los saldos registrados en los estados financieros adjuntos. Nuestra opinión no se encuentra calificada para el hecho.

PricewaterhouseCoopers

CÉSAR LORA MORETTO (SOCIO)
Consejo de Contadores Públicos del paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727
Registro de firmas profesionales N° 2

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital integrado (1) G.	Reserva de revalúo G.	Reserva legal (2) G.	Resultados acumulados (3) G.	Utilidad del ejercicio (2) G.	Total G.
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**80.724.185.588**	**57.446.415.701**	**73.615.219.790**	**22.044.234.231**	**58.340.452.570**	**292.170.507.879**
Más (Menos):						
Transferencia de utilidades	-	-	-	58.340.452.570	-58.340.452.570	-
Indexación de capital	-	-	-	-	-	
Distribución de utilidades	-	-	-	-53.000.000.000	-	-53.000.000.000
Incremento neto de la reserva de revalúo del ejercicio	-	593.187.753	-	-	-	593.187.753
Aumento de Capital	-	-	-			-
Aumento de Reserva Legal	-	-	7.108.965.798	-7.108.965.798	-	-
Utilidad neta del impuesto a la renta	-	-	-	-	113.645.382.399	113.645.382.399
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**80.724.185.588**	**58.039.603.454**	**80.724.185.588**	**20.275.721.003**	**113.645.382.399**	**353.409.078.032**
Más (Menos):						
Transferencia de utilidades	-	-	-	113.645.382.399	-113.645.382.399	-
Indexación de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	-20.275.721.003	-	-20.275.721.003
Incremento neto de la reserva de revalúo del ejercicio	-	192.437.706	-	-	-	192.437.706
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Aumento de Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del impuesto a la renta	-	-	-	-	67.001.108.651	67.001.108.651
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**80.724.185.588**	**58.232.041.160**	**80.724.185.588**	**113.645.382.399**	**67.001.108.651**	**400.326.903.386**

(1) Ver Notas D.d.2
(2) Ver Nota D.d.3
(3) Ver Nota D.d.4
Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

I FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	31/12/2020 G.	31/12/2019 G.
Intereses cobrados	51.797.979.079	71.270.701.666
Intereses pagados	(2.049.510.208)	(8.840.770.798)
Ingresos netos por servicios	5.998.357.887	7.148.473.657
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	55.861.798.155	47.869.319.884
Otros pagos operativos, netos	(70.812.291.623)	(65.153.634.640)
Otros ingresos operativos	25.853.582.172	74.333.672.333
(Incremento) Disminución neto cartera de valores públicos y privados	45.993.594.325	167.706.744.509
Disminución (Incremento) neto préstamos a clientes	(81.247.357.393)	(4.745.839.054)
Disminución (Incremento) neto cartera de créditos diversos	14.890.473.622	(54.490.029.554)
Disminución (Incremento) neto depósitos de clientes y préstamos recibidos	84.952.867.346	(124.970.813.508)
(Pago de impuestos) / Anticipos de impuestos	(18.216.304.247)	(11.888.833.417)
Flujo Neto de caja de actividades operativas	113.023.189.114	98.238.991.078
II FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversión en acciones de otras sociedades	(92.931.538)	-
Adquisición de bienes de uso en el año	(1.649.897.287)	(1.164.124.513)
Disminución (incremento) neto de intangibles	92.768.477	5.781.963
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(1.650.060.348)	(1.158.342.550)
III FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Dividendos pagados	(20.275.721.003)	(53.000.000.000)
Flujo neto de caja de actividades financieras	(20.275.721.003)	(53.000.000.000)
Incremento neto de caja	91.097.407.763	44.080.648.528
(Pérdida) / Ganancia por valuación en moneda extranjera	(30.492.573.251)	22.518.257.342
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	555.280.777.180	488.681.871.312
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	615.885.611.693	555.280.777.180

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

A CONSIDERACIONES POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

No aplicable considerando la naturaleza jurídica de la entidad. Ver nota B.b.1.

B INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1 Naturaleza jurídica

El Citibank. N.A. Sucursal Paraguay tiene la naturaleza jurídica de Sucursal de Entidad Domiciliada en el Extranjero y desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

La Sucursal opera en Paraguay desde el año 1958 y actualmente cuenta con una dependencia sede de sus oficinas.

b.2 Base de preparación de los estados financieros

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de los bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados según se explica en la nota C.c.8., y los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 31 de diciembre de 2020. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2020 fue de 2,2% y al 31 de diciembre de 2019 fue de 2,8%.

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia de la entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios.

Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, y la depreciación de los bienes de uso.

De acuerdo con normas banco centralistas los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

b.3 Sucursales en el exterior

No aplicable, considerando que la entidad es una sucursal de una sociedad domiciliada en el exterior. Ver nota B.b.1.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades no controladas es como sigue:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria Valor Nominal	% de Participación	Participación accionaria Valor Contable
Año 2020			G.		G.
Consorcio de copropietarios del edificio corporativo Citicenter	Accionista minoritario	Guaraníes	175.676.538	43%	175.676.538
Total			175.676.538		175.676.538
Año 2019					
Consorcio de copropietarios del edificio corporativo Citicenter	Accionista minoritario	Guaraníes	82.745.000	43%	82.745.000
Total			82.745.000		82.745.000

El monto de esta participación se expone como inversiones dentro de la cuenta otras inversiones del activo. Ver además Nota C.c.7.

b.5 Composición del capital y características de la acciones

No aplicable, considerando la naturaleza jurídica de la entidad. Ver nota B.b.1.

b.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Directorio (Personal Superior Casa Matriz)		Personal Superior (Personal Superior de la Sucursal)	
Michael L. Corbat	Chief Executive Officer	German Heberling	Gerente General
Paco Ybarra	President, Citigroup CEO, Institutional Clients Group	Gabriel Alfonsi	Senior Vice Presidente
Mike Whitaker	Head of Operations & Technology	Alejandro Chiola	Vice Presidente
Ernesto Torres Cantu	Chief Executive Officer Latin America	Alfredo Pajes	Vice Presidente
Mark Mason	Chief Financial Officer	Cecilio Centurion	Vice Presidente
Mary McNiff	Chief Compliance Officer	Francisco Cabello	Vice Presidente
Jane Fraser	President of Citi Chief Executive Officer - Global Consumer Banking	Rocío Vallejos	Vice Presidente
Bradfort Hu	Chief Risk Officer	Sonia Gonzalez	Vice Presidente Residente
Sara Wechter	Head ok Human Resources	Jorge Rojas	Auditor Interno
Edward Skyler	Executive Vice President Global Public Affairs		
Rohan Weerasinghe	General Counsel and Corporate Secretary		

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

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

Monedas	31 de diciembre de 2020	2019	Monedas	2020	2019
Dólares	6.900,11	6.453,14	Coronas Danesas	-	-
Libras Esterlinas	9.378,63	8.485,23	Coronas Suecas	-	-
Marcos Alemanes	-	-	Liras Italianas	-	-
Francos Suizos	7.815,28	6.661,65	Pesetas	-	-
Francos Franceses	-	-	Dólares Canadienses	-	-
Florines Holandeses	-	-	Pesos Uruguayos	-	-
Francos Belgas	-	-	Pesos Chilenos	-	-
Yenes	66,93	59,22	Chelines Austriacos	-	-
Pesos Argentinos	82,00	107,83	Euro	8.476,10	7.228,81
Reales	1.329,83	1.597,67	Yuan	-	-

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

A continuación se presenta resumen de la posición en moneda extranjera de la entidad:

CONCEPTO	2020 Importe Arbitrado a US$	2020 Importe equivalente en G.	2019 Importe Arbitrado a US$	2019 Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	151.373.336	1.044.492.672.262	129.705.057	837.004.891.144
Pasivos totales en moneda extranjera	(109.419.751)	(755.008.320.657)	(102.366.257)	(660.583.785.486)
Posición comprada en moneda extranjera	**41.953.585**	**289.484.351.604**	**27.338.800**	**176.421.105.658**

	Posición Comprada	Posición Vendida	Posición arbitrada a USD
Posición al 31 de diciembre de 2020			
Moneda que supera el 10% del tope de posición	289.481.554.560	-	41.953.180
Otras	2.797.044	-	405
Total	**289.484.351.604**	-	**41.953.585**
Posición al 31 de diciembre de 2019			
Moneda que supera el 10% del tope de posición	176.363.807.039	-	27.329.921,10
Otras	57.298.619	-	8.879,18
Total	**176.421.105.658**	-	**27.338.800,28**

La mayor parte de los activos y pasivos de la entidad se encuentran en dólares estadounidenses (US$). La entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en US$.

Al cierre del periodo del 2020 la apreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 6,93% y en el 2019 fue de 8,26%.

c.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c.3 Valores públicos y privados

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

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos y privados:

Valores públicos y privados	Moneda de emisión	2020 Valor nominal G.	2020 Valor contable G.	2019 Valor nominal G.	2019 Valor Contable G.
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	13.770.000.000	11.268.791.653	-	-
Bonos del Tesoro Nacional	Dólares	83.425.765.534	73.367.331.802	80.367.056.058	69.969.320.593
Instrumentos de Regulación Monetaria del BCP	Guaraníes	83.471.622.327	82.435.980.406	120.000.000.000	118.047.461.853
TOTAL		180.667.387.861	167.072.103.862	200.367.056.058	188.016.782.446

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2020 fluctúan entre entre 4,63 % y 7,20%. (al 31 de diciembre del 2019 fluctuaban entre 4,20 % y 5,62%.)

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían activos ni pasivos con cláusulas de reajustes.

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 preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada y clasificada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones posteriores, para lo cual:

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

b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo con base en la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las previsiones (1, 1a y 1b).

c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que se reconocen como ganancia hasta su entrada en mora, se previsionan en su totalidad.

		%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre sí (grupos económicos)	90.912.192.101	9%
Medianos y Pequeños Deudores Comerciales	619.116.571	0%
Total	**1.021.610.373.367**	**100%**
Diciembre 2019		
Grandes Deudores Comerciales no vinculados entre sí	686.226.861.970	71%
Grandes Deudores Comerciales vinculados entre sí (grupos económicos)	124.720.274.788	13%
Deudores vinculados a la entidad	159.625.326.406	16%
Medianos y Pequeños Deudores Comerciales	1.222.706.831	0%
Total	**971.795.169.995**	**100%**

c.15 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas
Ver nota L de saldos y transacciones con partes relacionadas.

c.16 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de reporto o repo:

Operaciones de Venta/Compra a futuro	31/12/2020	31/12/2019
Sector financiero:	G	G
Deudores por valores vendidos con compra futura	105.631.470.567	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	105.631.470.567	-
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	-	-

b) Forward:

Operaciones Forwards (Activo/Pasivo)	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Activo		
Sector Financiero	3.300.881.781	2.432.595.041
Compra Futura de M E Posición Activa	3.300.881.781	2.341.840.932
Venta Futura de M E Posición Activa	-	90.754.109
Sector No Financiero	6.146.363.405	6.632.130.589
Compra Futura de M E Posición Activa	125.281.511	2.603.200.298
Venta Futura de M E Posición Activa	6.021.081.894	4.028.930.291
Total de operaciones a liquidar - Activo	9.447.245.186	9.064.725.630
Pasivo		
Sector Financiero	2.696.112.560	911.406.963
Venta Futura de M E Posición Pasiva	160.276.607	-
Compra Futura de M E Posición Pasiva	2.535.835.953	911.406.963
Sector No Financiero	1.718.990.214	3.888.991.354
Venta Futura de M E Posición Pasiva	604.711.582	3.845.399.593
Compra Futura de M E Posición Pasiva	1.114.278.631	43.591.761
Total de operaciones a liquidar - Pasivo	4.415.102.773	4.800.398.317

---

f.6 Actividades fiduciarias
La Entidad no realiza operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario".

f.7 Aportes al fondo de garantía de depósitos (FGD)
En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de los depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la entidad al FGD en el periodo 2020 y 2019 que constituyen gastos no recuperables, ascienden a G/ 6.602.252.867 y G/ 5.411.343.061, registrado en el rubro Otras Pérdidas Operativas – Gastos generales.

G. Efectos inflacionarios
No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota C.c.8 a estos estados financieros.

H. Depósitos en el banco central del Paraguay
El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el BCP en los siguientes conceptos:

	2020 G	2019 G
Encaje Legal - Guaraníes	50.621.594.179	117.483.454.023
Encaje Legal - Moneda Extranjera	120.553.188.032	145.254.089.636
Depósitos por operaciones monetarias	68.000.000.000	163.000.000.000
Encaje especial - Resolución N° 4/149	3.600.000	3.600.000
Depósitos en guaraníes	0	10.071.506.160
Depósitos en dólares americanos	107.075.639.155	13.001.147.624
Reduccion de Encaje legal	151.880.133.624,09	13.204.918.413
Total	**498.134.154.990**	**462.018.715.856**

(*) Encajes especiales por reducción de Encaje Legal. (Resolución N°7 Acta N°25 del 26 de abril del 2020 y Resolución 8 Acta N°25 del 26 de abril del 2020. Encaje legal - Moneda Nacional - Moneda Extranjera.

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del BCP vigentes al 31 de diciembre de 2020:

h.1 Encaje legal - Moneda Nacional
Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de Setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de esta los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
Certificado de depósito de ahorro	-	18%	0%
Títulos de inversión	-	18%	0%

h.2 Encaje legal - Moneda extranjera
Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de Setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de esta los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	Más de 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Certificado de depósito de ahorro	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Título de inversión	-	-	16,5%	0,00%	0,00%

h.3 Encajes especiales por reducción de encaje legal, Resolución N° 7 Acta N° 25 del 26 de abril del 2020. Encaje legal moneda nacional
• Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay, resuelve aplicar sobre los depósitos en moneda nacional del país, Bancos y Financieras, las siguientes tasas de encaje Legal:

Vista	De 2 días hasta 360 días	De 361 días y más.
18,00%	18,00%	0,00%

• Disponer que el encaje legal sobre los depósitos a la vista y de 2 hasta 360 días de plazo de cada entidad financiera establecido en el artículo precedente, podrá ser utilizado hasta un porcentaje máximo del 11% de los depósitos del público en cada periodo de encaje legal, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Tasa de Encaje sobre los depósitos en la Vista y depósitos de 2 días hasta 360 días de pazo.	
Encaje legal	7,00%
Encaje Especial	11,00%
Total	18,00%

h.4 Encajes especiales por reducción de encaje legal, Resolución N° 8 Acta N° 25 del 26 de Abril del 2020, Encaje legal - Moneda extranjera
• Aplicar sobre los depósitos en moneda extranjera de los Bancos y Empresas Financieras del país, las siguientes tasas de encaje legal:

Vista	De 2 días hasta 360 días	De 361 días y 540 días.	De 541 días y más.
24,00%	24,00%	16,50%	0,00%

• Disponer que el encaje legal sobre los depósitos a la vista y de 2 hasta 360 días y de 361 días hasta 540 días de plazo de cada entidad financiera, establecido en el artículo precedente, podrán ser utilizados hasta un porcentaje máximo establecido como encaje especial de los depósitos del público en cada periodo de encaje legal, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Tipo de Encaje	Tasa de Encaje sobre los depósitos en la vista y depósitos de 2 días hasta 360 días de plazo.	Tasa de Encaje sobre los Depósitos de 361 días hasta 540 días de plazo.
Encaje legal	15,00%	15,00%
Encaje Especial	9,00%	1,50%
Total	24,00%	16,50%

h.5 Encajes especiales por cancelación anticipada o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 31, Acta N° 44 del 28 de Setiembre del 2012 y Resolución N° 30, Acta 44 del 28 de setiembre del 2012)
En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos con vencimientos superiores a 360 días, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:
• Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales.
• Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.
La Resolución N° 31 Acta 44 de fecha 28/09/2012 se encuentra suspendida hasta el 31 de diciembre de 2020.

I. Créditos diversos
El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2020 G	31 de diciembre de 2019 G
Anticipo por compra de bienes y servicios	908.076.857	270.112.196
Gastos pagados por adelantado	503.332.584	89.102.727
Gastos a recuperar	121.773.414	93.569.991
Impuesto al valor agregado a deducir	422.005.230	338.729.770
Anticipo del Impuesto a la Renta	10.725.283.593	6.741.292.056
Otros impuestos nacionales	754.519	716.523
Diversos (*)	39.265.240.866	42.479.453.982
Ingresos devengados no percibidos	9.453	0
Previsiones	-200.000.000	-270.000.000
Total	**51.746.476.517**	**49.742.977.245**

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye principalmente operaciones de compra spot de divisas

J. Obligaciones por intermediación financiera
El saldo se compone como sigue:

	Diciembre 2020 G	Diciembre 2019 G
SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay	20.602.317.209	1.299.684.832
Depósitos	168.426.674.442	164.025.101.183
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios		0
Operaciones a Liquidar	108.327.583.127	911.406.963
Prestamos de entidades financieras del exterior	30.650	37.135.112.798
Acreedores por cargos financieros devengados	3.299.015	96.657.534
Total sector financiero	**297.359.904.442**	**203.467.963.310**
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	742.661.119.936	664.481.823.911
Depósitos a la vista	151.819.526.094	120.180.998.022
Administración por cuenta de terceros	9.324.373.660	14.056.208.155
Certificados de depósito de ahorro	10.350.165.000	12.906.280.000
Depósitos a plazo fijo	10.695.170.500	8.713.263.877
	924.850.355.190	820.338.573.965
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	2.697.995.717	2.369.298.442
Depósitos a la vista	123.682.917.905	226.073.116.109
	126.380.913.622	228.442.414.551
Operaciones a liquidar	1.718.990.214	3.888.991.354
Acreedores por cargos financieros devengados	76.349.228	358.702.583
Total sector no financiero	**1.053.026.608.254**	**1.053.028.682.454**

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

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

31 de diciembre de 2020	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,05%	1,50%	0,01%	0,28%
Depósitos a plazo (*)	0,20%	2,20%	0,70%	1,30%
Certificados de depósitos de ahorro (*)	-	-	1,00%	1,00%
31 de diciembre de 2019	**Mínima M/N**	**Máxima M/N**	**Mínima M/E**	**Máxima M/E**
Ahorro a la vista	0,03%	4,60%	0,01%	1,04%
Depósitos a plazo (*)	3,20%	3,90%	1,10%	1,30%
Certificados de depósitos de ahorro (*)	0%	0%	1%	1,10%

	2020	2019
Compras spot de divisas	36.975.999.620	15.106.525.972
Cheque de Gerencia Gs.	5.781.564.560	8.435.192.360
Cheque de Gerencia USD	2.853.072.870	3.446.523.212
Provisiones CRS	956.341.446	89.624.873
Donaciones pendientes	138.802.700	129.863.300
Sobrante de Caja	239.212	1.021.277
Otros	1.570.705.272	1.044.129.037
Total	**48.276.725.680**	**28.252.880.031**

c.18 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

c.18.1 Contingencias y compromisos
Al 31 de diciembre 2020 y 2019 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

c.18.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición
A continuación, se presenta conciliación entre los libros contables según sistema, el Plan info presentado al Banco Central del Paraguay y los estados financieros de publicación al 31 de diciembre de 2020:

Capítulo	Saldo según sistema contable (Flexcube) G /	Plan info G /	Ajustes G /	Saldo según Estados financieros de publicación (*) G /
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	436.079.206.885	436.079.206.885	140.201.891.288	576.281.098.173
Valores Publicos y Privados	272.703.574.429	272.703.574.429	(105.631.470.567)	167.072.103.862
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	427.837.929.091	427.837.929.091	(34.570.420.721)	393.267.508.370
Obligaciones por intermediación financiera - sector financiero	228.256.841.692	228.256.841.692	69.103.062.750	297.359.904.442
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	1.122.129.671.004	1.122.129.671.004	(69.103.062.750)	1.053.026.608.254
Ganancias por créditos vigentes - sector financiero	16.577.770.801	16.577.770.801	525.677.636	17.103.448.437
Ganancias por créditos vigentes - sector no financiero	27.357.369.708	27.357.369.708	(525.677.636)	26.831.692.072
Provisiones y Previsiones	26.840.493.169	26.840.493.169	(3.664.626.529)	23.175.866.640
Retribución al personal y cargas sociales	25.490.111.307	25.490.111.307	(3.664.626.529)	21.825.484.778
Utilidad del Ejercicio	63.336.482.122	63.336.482.122	3.664.626.529	67.001.108.651

(*) Estos asientos fueron registrados en el sistema contable en febrero 2021, y han sido incluidos en el balance diario rubricado al 31 de diciembre de 2020.

D. PATRIMONIO

d.1 Patrimonio efectivo
Los límites y restricciones 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 2020 ascendía a aproximadamente G/ 315.721 millones (Gs. 299.810 millones al 31 de diciembre de 2019). La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (nivel 1) y del complementario (nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, la cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.
Al 31 de diciembre de 2020 la Entidad mantiene la relación en 21,20% entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, y del 41,47% para el capital principal (nivel 1) y el capital complementario (nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes.

d.2 Capital mínimo
El capital mínimo integrado y aportado en efectivo que obligatoriamente deberán mantener los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a G/ 55.445 millones. (Gs. 53.930 millones al cierre del ejercicio 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 el capital integrado de la entidad asciende a Gs. 80.724.185.588.

d.3 Restricción a la distribución de utilidades
a) De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.
Los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero, y en los siguientes ejercicios el total de utilidades deberá destinarse a constituir reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma.
Al 31 de diciembre de 2020 el monto de la reserva legal de la entidad era el 100% de su capital integrado.
b) Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas (o de la Casa Matriz en el caso de Sucursales) y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.
A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas.
c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019, las distribuciones de utilidades estaban sujetas a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior, y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad. A partir del 1 de enero 2020 entró en vigor la Ley N° 6380/19 de la reforma tributaria, la cual crea, entre otros, el impuesto a la distribución de los dividendos y a las utilidades (IDU) y establece que, las utilidades puestas a disposición de los accionistas estarán sujetas a retenciones, para los beneficiarios no residentes a la tasa del 15% y para los beneficiarios residentes a la tasa del 8%. Así mismo, para los pagos de utilidades que hayan sido realizados en el 2020, las retenciones serán a tasas extraordinarias del 10% para los no residentes y del 5% para los residentes, por única vez.
Adicionalmente, corresponde señalar que, a partir del 1 de enero del 2021, comienza a regir las disposiciones del Capítulo III del Título 1 de la Ley 6380/19 sobre Normas especiales de valoración de operaciones o Precios de Transferencia. En ese sentido, los contribuyentes del IRE que celebren operaciones con partes relacionadas o vinculadas residentes en el extranjero o en el país, en este caso cuando la operación para una de las partes esté exonerada, exenta o no alcanzada por el IRE, estarán obligados a determinar sus ingresos y deducciones, considerando los precios y contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables, en similares condiciones.
Estarán obligados a presentar un informe técnico de precios de transferencia, aquellos contribuyentes cuyos ingresos brutos en el ejercicio inmediato anterior fuesen superiores a los G. 10 mil millones (US$ 1.4 M aprox.).
Es importante destacar que el decreto reglamentario 4644/2020 establece que en el marco del Estudio de precios de transferencia (EPT) se debe incluir información de la situación financiera y tributaria de las distintas jurisdicciones en las que opera el sujeto alcanzado. El alcance de esta disposición debe ser regulado por la Administración Tributaria.

d.4 Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores
El Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registren dentro del estado de resultados del ejercicio -bajo el rubro Ajuste de resultados de ejercicios anteriores- sin afectar las cuentas del patrimonio de la entidad.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS - LÍNEAS DE CRÉDITO
No existen líneas de crédito que superen el 10% del total del activo de la entidad. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las contingencias se componen de la siguiente manera:

Saldos de contingencia	31/12/2020 G	31/12/2019 G
Deudores por garantías otorgadas	163.033.087.034	116.799.048.717
Total	**163.033.087.034**	**116.799.048.717**

F INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:
La entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia:
a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría "2". Ver nota C.c.5.
b) Las ganancias por valuación de aquellos operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificadas en categorías de riesgo superiores a la categoría "2" que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.5.
c) Las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones de venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos.
d) Ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
e) el Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registren dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la entidad.

f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera
Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultados Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y su resultado neto se expone a continuación:

Concepto	Diciembre 2020 G	Diciembre 2019 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	457.344.496.261	469.658.567.307
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(440.451.665.300)	(454.626.905.528)
Diferencia de cambio neto sobre activos y pasivos financieros en Moneda Extranjera (1)	**16.892.830.961**	**15.031.661.779**
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	10.146.666.354	11.085.155.510
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(12.455.987.958)	(12.932.385.357)
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y pasivos en Moneda Extranjera (2)	**(2.309.321.604)**	**(1.847.229.847)**
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en Moneda Extranjera (1) + (2)	**14.583.509.356**	**13.184.431.932**

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos en moneda extranjera vencidos y/o clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se reconocen como ingreso en función a su realización.
Los resultados por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas de estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas - Ganancias por créditos diversos".

f.3 Otras pérdidas operativas
El rubro "Otras pérdidas operativas - Otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre 2020 G.	2019 G.
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	3.089.155.998	2.964.382.204
OTROS IMPUESTOS NACIONALES	1.185.506.900	1.361.373.828
ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	212.923.828	185.342.466
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO DE BIENES MUEBLES	333.075.334	76.807.082
GASTOS DE VEHICULOS	103.847.465	114.337.588
ENERGIA ELECTRICA	178.384.881	210.678.904
COMUNICACIONES	2.327.013.668	744.570.262
PAPELERIA E IMPRESOS	201.224.962	104.953.974
LOCOMOCION Y TRANSPORTE	2.370.351.607	4.179.234.458
HIGIENE DE LOCALES	245.930.378	190.673.520
CUSTODIA Y VIGILANCIA	514.198.816	503.906.224
REPRESENTACIONES Y VIAJES	244.518.861	273.922.618
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	266.546.196	416.268.312
SUSCRIPCIONES Y BIBLIOTECA	5.380.990	26.452.689
AUDITORIA EXTERNA	396.340.180	292.001.940
MULTAS Y RECARGOS	843.727	29.443.437
DIVERSOS	29.768.476.941	27.899.777.864
APORTES PARA EL FONDO DE GARANTIA DE DEPOSITOS	6.602.252.867	5.411.343.061
DONACIONES	564.000.000	216.618.178
DE CAMBIO Y ARBITRAJE	-	2.109.507
CONTRATOS FORWARD	(385.295.544)	127.396.961.673
Total Otras pérdidas operativas	**48.224.678.055**	**172.601.159.789**

(*) Corresponde a la valuación de las operaciones forwards a precio de mercado, al tipo de cambio spot de cada día.

f.4 Impuesto a la renta
El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año incluye: i) el impuesto a la renta calculado en función a la tasa del 10% aplicada sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 6380/19) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible y ii) por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

f.5 Indemnizaciones por despido
Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago.

K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

k.1 Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Diciembre 2020 G	Diciembre 2019 G
ACTIVO		
Disponible		
Casa Matriz	17.792.043.968	-
Sucursal Londres	840.168.578	2.218.841.519
	18.632.212.545,29	2.218.841.519,29
Valores publicos		
Casa Matriz	84.636.123.455	69.969.320.593
	84.636.123.455	69.969.320.593
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Citibank NA - Londres	69.001	
Citibank NA Jersey	138.002.813.351	-
Citibank NA Canadian	-	45.175.830.589
International Banking Facility	-138	67.763.745.947
	138.002.882.214	112.939.576.536
Operaciones a liquidar		
Casa Matriz	18.236.990,73	35.368.749,83
Citibank N.A. Londres		
	18.236.990,73	35.368.749,83
Total del activo	241.289.455.205	185.163.107.398
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos a la Vista - Diners Club Paraguay	1.105.349.779	1.109.101.015
Cuentas corrientes - Diners Club Paraguay	15.000.000	15.000.000
Cuentas corrientes - Citibank NA - Londres	178.380.155	
	1.298.729.934,56	1.124.101.014,85
Sobregiro		
Sucursal Londres	30.449	3.054.714.344
Sucursal Citibank New York	-	34.080.398.276
Sucursal Tokio	201	177,66
	30.650	37.135.112.620
Operaciones a liquidar		
Casa Matriz	160.276.607	33.282.289
	160.276.607	33.282.289
Total del pasivo	1.459.037.191	38.292.495.924

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

	31 de diciembre de 2020 G	31 de diciembre de 2019 G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Citibank - Casa Matriz	264.000.000	938.580.710
Citibank - Panamá	424.384.365	401.555.926
Citibank - Londres	24.210.802.363	24.284.940.108
	24.899.186.729	25.625.076.744

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

	31 de diciembre de 2020 G	31 de diciembre de 2019 G
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos vigentes – Casa Matriz y Sucursales	761.771.310	4.993.306.453
Operaciones a liquidar – Citibank NA – Londres	-	-
Total	**761.771.310**	**4.993.306.453**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Otras ganancias operativas (GRA)	13.739.010.819	50.101.552.816
Otras ganancias operativas (Cambio y arbitraje).	18.583.157	11.018.777
Total	**13.757.593.976**	**50.112.571.593**
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Casa Matriz	490.916.190	3.282.514.574
Operaciones a liquidar – Citibank NA - Londres	-	-
Total	**490.916.190**	**3.282.514.574**
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Otros Egresos Operativos - Casa Matriz y Sucursales	172.246.043	932.407.276
Otras perdidas operativa (Cambio y arbitraje).	23.796	565.570.862
Total	**172.269.839**	**1.497.978.138**

k.4 Al 31 de diciembre de 2020, fueron distribuidas las utilidades restantes del 2018

L. CUENTAS DE ORDEN
El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de 2020 G	31 de diciembre de 2019 G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	364.000.000	5.775.786.011
Otras garantías computables en el país	63.496.716.650	336.822.656.930
Otras garantías computables en el exterior	86.683.756.593	40.291.732.474
Garantías de firma	57.531.725.058	120.155.944.440
Administración de Valores y depósitos	137.867.500.620	293.058.637.786
Negocios en el exterior y cobranzas		
Valores a cobrar por cuenta de terceros	19.752.531	-26.156.900
Cobranzas de importación	183.707.148,62	189.548.856
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	190.000.000.000	120.000.000.000
Pólizas de seguros contratadas	9.549.110.000	11.828.140.000
Productos financieros no doc. a devengar	2.117.454.737	-973.799.764
Deudores Incobrables	64.965.229.718	61.553.109.306
Posición de cambios	289.484.349.533	176.421.105.658
Contratos Forward	579.343.062.299	924.867.594.886
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**1.481.606.364.889**	**2.089.964.299.683**

M. HECHOS POSTERIORES
Entre la fecha de cierre del ejercicio 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2020.

SOLVENTA
Calificadora de Riesgos

Entidad	Calificación Local	
Citibank N.A. Sucursal Paraguay	Solvencia	AAApy
	Tendencia	Estable

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la solvencia de **Citibank N.A. Sucursal Paraguay**, conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 2, Acta N° 57 de fecha 17 de Agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay.

Fecha de calificación o última actualización: 14 de abril de 2021
Fecha de publicación: 15 de abril de 2021
Corte de calificación: 31 de diciembre de 2020
Calificadora: Solventa S.A. Calificadora de Riesgo
Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

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

Mayor información sobre esta calificación en:
www.latam.citibank.com/paraguay
www.solventa.com.py

Citigroup Inc., y Subsidiarias
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados Financieros Consolidados Estado Consolidado de resultados En millones de Dólares	31 de diciembre 2020	2019
Ingresos		
Ingresos por intereses	47.423	59.379
Gastos por intereses	8.284	17.331
Ingresos por intereses, neto	**39.139**	**42.048**
Comisiones y honorarios	3.763	4.821
Transacciones de Capital	8.704	5.947
Honorario de administración y otros fiduciarios	2.772	2.659
Utilizadas realizadas sobre venta de inversiones, neta	1.391	1.287
Pérdidas por deterioro sobre inversiones		
Pérdidas por deterioro sobre inversiones y otros activos	(76)	(20)
Provisiones para pérdidas crediticias sobre valores de deuda AFS (1)	2	--
Pérdidas netas de deterioro reconocidas en ingresos	(74)	(20)
Otros ingresos	449	1.385
Total de ingresos fuera de intereses	**17.005**	**16.079**
Total de ingresos, neto de gastos de intereses	**56.144**	**58.127**
Provisiones para pérdidas crediticias y para beneficios y reclamos		
Provisiones para pérdidas crediticias sobre préstamos	14.335	7.082
Provisiones para pérdidas crediticias sobre valores de deuda mantenidos hasta su vencimiento (HTM)	(2)	--
Provisiones para pérdidas crediticias sobre otros activos	9	--
Beneficios y reclamos de tenedores de pólizas	24	20
Provisiones para pérdidas crediticias sobre compromisos de préstamos no fondeados	1.393	72
Total de provisiones para pérdidas crediticias y beneficios y reclamos	**15.759**	**7.174**
Gastos Operativos		
Compensación y beneficios	15.506	14.854
Instalaciones y equipos	1.766	1.796
Otras operativos	12.043	11.936
Total Gastos Operativos	**29.315**	**28.586**
Ingresos de operaciones permanentes antes de impuestos a la renta	11.070	22.367
Provisión para impuestos a la renta	2.174	4.909
Ingresos de operaciones permanentes	**8.896**	**17.458**
Operaciones descontinuadas		
Pérdidas de operaciones descontinuadas	(20)	(31)
Beneficio para impuestos a la renta	--	(27)
Pérdida de operaciones descontinuadas, netos de impuestos	**(20)**	**(4)**
Utilidad neta antes de atribución de intereses minoritarios	8.876	17.454
Intereses minoritarios	48	49
Utilidad neta de Citibank, N.A.	**8.828**	**17.405**

(1) De acuerdo con ASC 326

Las Notas a los Estados Financieros Consolidados forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

KPMG

Dictamen de los Auditores Independientes
KPMG
Al Directorio,
Citibank, N.A.:

Reporte sobre los Estados Financieros
Hemos auditado los estados financieros de Citibank, N.A., y sus subsidiarias (la Compañía), que se acompañan, los que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados consolidados relacionados de resultados, resultado integral, cambios en el patrimonio de accionistas, y flujos de caja, para los años finalizados en dichas fechas, y las notas relacionadas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por la Preparación de los Estados Financieros.
La Administración es responsable por la preparación y presentación justa de estos estados financieros consolidados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en los EE.UU.; esto incluye el diseño, implementación, y mantenimiento de control interno relevante a la preparación y presentación justa de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestras auditorias de acuerdo a estándares de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Esos estándares requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de modo a obtener razonable seguridad acerca de que los estados financieros consolidados estén libres de errores materiales.

Una auditoría involucra la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y justa presentación por parte de la entidad, de sus estados financieros consolidados, de modo a diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en esas circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base a nuestra opinión de auditoría.

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados referidos arriba presentan con justeza, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Y los resultados de sus operaciones y su flujos de caja para los años finalizados en dichas fechas, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en los EE.UU.

Reporte sobre Control Interno sobre el Reporteo Financiero
También hemos auditado, de acuerdo con los estándares de auditoría generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, el control interno de la Compañía sobre el reporteo financiero al 31 de diciembre de 2020, basados en criterios establecidos en el Esquema Integrado (2013) sobre Control Interno emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinantes de la Comisión Treadway (COSO: Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), y nuestro reporte fechado el 31 de marzo de 2021, expresó una opinión no modificada sobre lo efectivo del control interno de la Compañía sobre el reporteo financiero.

Cambios en Principio Contable
Como fuera discutido en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, la Compañía ha modificado su método de contabilizar el reconocimiento y medición de pérdidas crediticias al 1 de enero de 2020, debido a la adopción de Pérdidas Crediticias – Instrumentos Financieros, ASC Topic 326.

Reporte sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios
Nosotros no expresamos una opinión o ninguna otra forma de seguridad acerca de la declaración de la Administración referida al cumplimiento con leyes y regulaciones.

KPMG LLP
KPMG LLP
Nueva York, Nueva York
31 de Marzo de 2021