



CONTINENTAL 



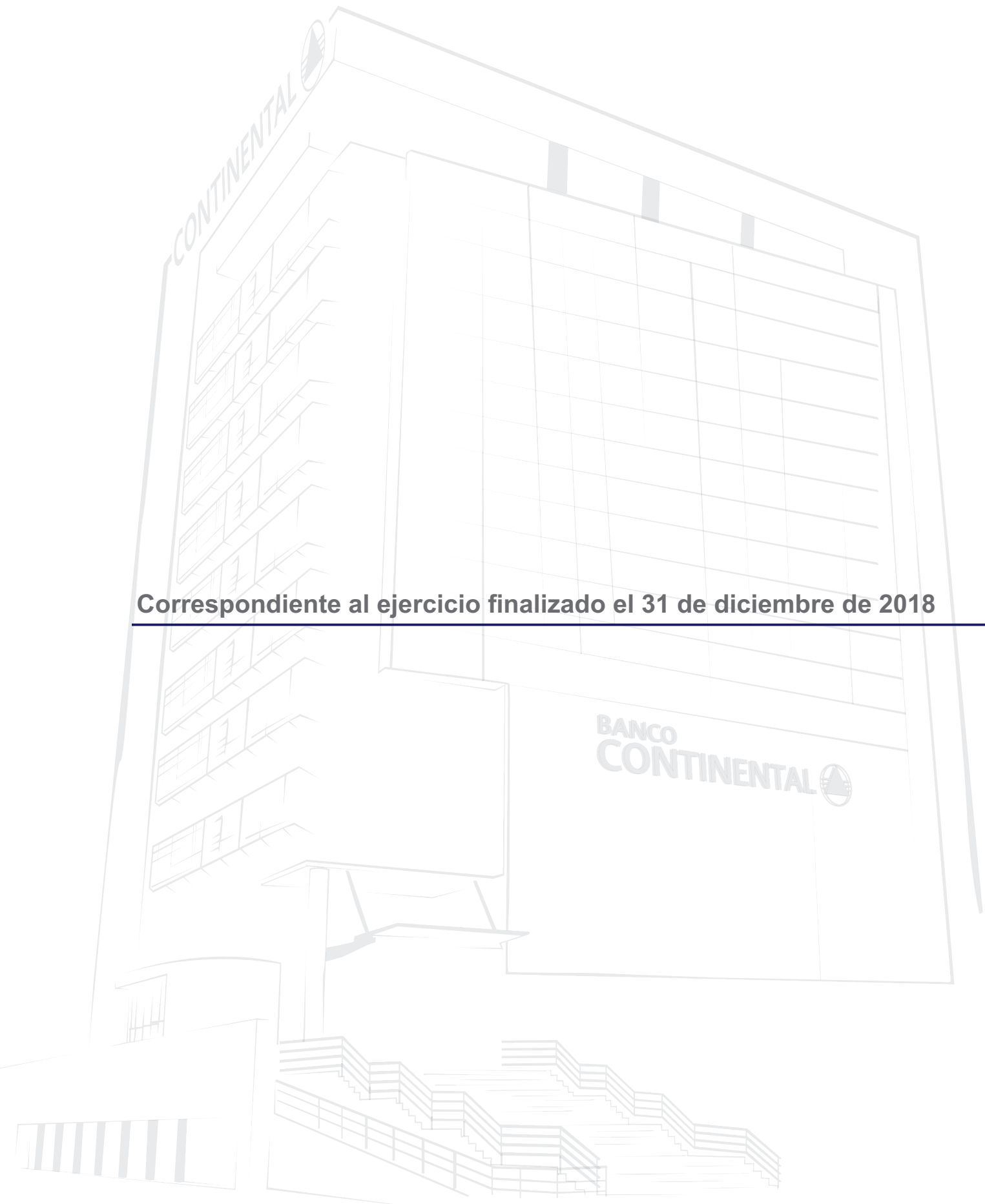
BANCO
CONTINENTAL 

MEMORIA Y BALANCE
2018
PRESENTADO EL 25 DE ABRIL DE 2019

CONTENIDO

DIRECTORIO Y CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	<i>Pág.</i> 5
PLANA EJECUTIVA	<i>Pág.</i> 6
CONVOCATORIA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	<i>Pág.</i> 7
MISIÓN, VISIÓN Y VALORES	<i>Pág.</i> 8
MEMORIA DEL DIRECTORIO	<i>Pág.</i> 9
PANORAMA ECONÓMICO	<i>Pág.</i> 11
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	<i>Pág.</i> 16
CALIFICACIÓN ANUAL - FELLER RATE	<i>Pág.</i> 25
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	<i>Pág.</i> 26
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	<i>Pág.</i> 30
INFORME DEL SÍNDICO	<i>Pág.</i> 64
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	<i>Pág.</i> 66
PATRIA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	<i>Pág.</i> 68
NBC BANK	<i>Pág.</i> 72
SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL S.G.A.S.	<i>Pág.</i> 76
RED DE SUCURSALES EN TODO EL PAÍS	<i>Pág.</i> 80

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018



**DIRECTORIO, CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN Y
PLANA EJECUTIVA**



DIRECTORIO

Presidente:

Carlos Raúl Espínola Almada

Vicepresidente:

Teresa Gaona de Bobadilla

Directores Titulares:

Carlos Raúl Moreno Franco
Miguel Maximiliano Altieri Fadul
Fernando Daniel Herrero Portillo
Reynaldo Víctor Oporto Leiva
Tiburcio Ojeda Oviedo

Directores Suplentes:

Vicente Rubén Darío Espínola Sosa
Sofía Espínola Harms
John Gerald Matthías Gaona
Luis Roberto Úbeda Szarán
Esteban Memmel Chamorro
Hugo José Miró Santos

Síndico Titular:

Víctor Hugo Yanho Noldín

Síndico Suplente:

Pablo Parra García

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:

Carlos Raúl Espínola Almada

Vicepresidente:

Teresa Gaona de Bobadilla

Directores Titulares:

Carlos Raúl Moreno Franco
Miguel Maximiliano Altieri Fadul
Fernando Daniel Herrero Portillo
Reynaldo Víctor Oporto Leiva

PLANA EJECUTIVA

Director Titular - Gerente General:

Carlos Raúl Moreno Franco

Sub Gerente General - Director Suplente:

John Gerald Matthías Gaona

Sub Gerente General Comercial- Director Suplente:

Vicente Rubén Darío Espínola Sosa

Sub Gerente General Administrativa:

Beatriz Breuer de Zacarías

Gerente Financiero:

Eduardo Céspedes Laguardia

Contador General:

Gabriel Ricardo Benítez Mereles

Gerente de Riesgo Operacional:

Rosa María Antonowicz Naumchik

Gerente de Riesgo de Información:

Carlos Aníbal Irrazabal Centurión

Gerente de Tecnología:

Wilson Manuel Medina Lopetegui

Gerente de Operaciones:

José Manuel Ríos Berbel

Gerente de Marketing y Tarjetas:

Sixta Salinas Ríos

Gerente de Calidad, Productos y Servicios:

Sandra Graciela Rivet Uhl

Jefe de Seguridad T.I.:

José Ricardo Kiko Kuczer

Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios:

Luz Marina Guida Velázquez

Gerente de Recursos Humanos:

Pedro Milciades Bogado Brítez

Gerente del Departamento Jurídico - Director Suplente:

Luis Roberto Úbeda Szarán

Supervisor General de Sucursales de Gran Asunción:

Víctor Diosnel Orrego Conigliaro

Supervisor General de Sucursales del Interior:

Juan Carlos Carranza Ortíz

Supervisores de Sucursales:

Óscar Israel Acosta Insfrán

Luis Fernando Bogado Bareiro

Santiago Gorostiaga Barreto

Sven Rainer Lutz Kafer

Eder Maldonado Morínigo

Juan Carlos Santacruz Melgarejo

Ricardo Manuel Doldán Pérez

Pedro Javier Leiva Gallardo

Supervisor Comercial:

Gerardo Javier Espínola Gamarra

Supervisora General de Captaciones:

Rosanna Concepción Gracia Plate

Supervisor Comercial de Casa Matriz:

José Emmanuel Borja Servín

Gerente de Auditoría Interna:

Alfredo Zelaya Cáceres

Jefe de Mesa de Cambios:

Sigfrido Conrado Schebela Zarske

Jefe Interino de Auditoría Informática:

Rodrigo Javier Gómez Rienzi

Oficial de Cumplimiento:

Carlos Ricardo Faraldo

Fedataria:

Beatriz Breuer de Zacarías

Convocatoria de Asamblea General Ordinaria de Accionistas

El Directorio del Banco Continental S.A.E.C.A., conforme a lo establecido en el Art. 21 del Estatuto Social, convoca a Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el día jueves 25 de abril de 2019. La misma se realizará en el local social sito en la Avenida Mcal. López N° 3.233, de la ciudad de Asunción. En Primera Convocatoria se reunirá a partir de las 17:00 horas, de no llevarse a cabo en el primer llamado, se reunirá en Segunda Convocatoria, a partir de las 18:00 horas, a fin de resolver los siguientes puntos del:

Orden del Día:

1. Designación de Presidente y Secretario de Asamblea.
2. Consideración y aprobación de la Memoria del Directorio, Balance General, Cuenta de Ganancias y Pérdidas, Informe del Síndico y de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018.
3. Distribución y participación de utilidades según el Art. 36 del Estatuto Social.
4. Modificación del Plan de Capitalización dentro del Capital Autorizado.
5. Elección de Directores Titulares y Suplentes.
6. Elección de un Síndico Titular y dos Síndicos Suplentes.
7. Remuneración de Directores Titulares y Síndico Titular.
8. Designación de dos accionistas para la firma del Acta de Asamblea.

Se recuerda a los Sres. Accionistas lo establecido en el Art. 1.084 del Código Civil, el Art. 148 de la Ley N° 5.810/2017, último párrafo y el Art. 31 del Estatuto Social, que para tener derecho a asistir a la Asamblea deberán depositar sus acciones, o el correspondiente certificado, en su caso, en la sede de la Sociedad con una anticipación de por lo menos tres días hábiles a la fecha de la realización de la misma.

Asunción, 13 de marzo de 2019

EL DIRECTORIO



Misión

Llegando al cliente, facilitamos la satisfacción de sus necesidades de servicios y productos financieros, ofreciendo soluciones oportunas, seguras y confiables, destacándonos por la agilidad y flexibilidad, tecnología de punta y recursos humanos altamente profesionales que marcan la diferencia por la excelente atención y el trato personalizado, cordial y amable.

Visión

Ser el Banco Paraguayo líder, aliado de los clientes, de referencia en el mercado; por la excelencia y la calidad de sus servicios; por la atención personalizada que brinda a sus clientes; por su competitividad al ofrecer respuestas efectivas y por su compromiso permanente con la comunidad.

Valores

- Llegar al cliente
- Ofrecer soluciones
- Agilidad y flexibilidad
- Trabajo en equipo
- Autogestión
- Eficiencia

Memoria del Directorio Banco Continental S.A.E.C.A.

Señores Accionistas

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales y estatutarias, someto a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la Memoria del Directorio, el Balance General, la Cuenta de Ganancias y Pérdidas, el Estado de Flujo de Efectivo, la Distribución de Utilidades, el Informe del Síndico y de Auditoría Externa, correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2018.

El escenario internacional estuvo influenciado por un crecimiento debilitado de las economías, especialmente en la región de Asia y Europa, marcado por la incertidumbre respecto a la relación comercial y negociaciones entre China y Estados Unidos

A nivel local, el ritmo de la actividad económica fue del 4%, ligeramente inferior al estimado inicialmente del 4,3%, influenciado por una disminución en el desempeño de la industria manufacturera, servicios y la construcción. La inflación acumulada del año 2018 fue del 3,2%, ubicándose en 0,8% por debajo de la meta, pero dentro del intervalo de tolerancia. El guaraní registró una depreciación respecto al dólar americano. En cuanto a las finanzas públicas, el déficit fiscal estuvo por debajo del límite establecido.

En este contexto, en términos generales, el desempeño de Banco Continental en el 2018 estuvo alineado con las proyecciones realizadas y estrategias delineadas por el Directorio. Los objetivos del ejercicio cerrado fueron cumplidos conforme a lo presupuestado, en un contexto de fuerte competencia y bajo dinamismo de algunos sectores de la economía paraguaya, a pesar de lo cual, el Banco ha logrado mantener su posición de liderazgo conquistada en los últimos años.

Se destaca la alta capacidad de generación de ingresos del banco, la diversificación de las fuentes de fondeo, así como su estabilidad, adecuados niveles de activos líquidos, la eficiencia de sus gastos administrativos y, finalmente, los altos niveles de capitalización y reservas.

El Patrimonio Neto se ha fortalecido en un 11,56%, alcanzando el monto de Gs. 2.783.555 millones. La utilidad del ejercicio del 2018 ascendió a Gs. 475.080 millones, la cual fue un 2,16% superior al ejercicio anterior.

Por otro lado, el inicio del proceso de transformación, que busca incorporar la estrategia digital dentro del perfil de negocios del Banco, identificando las necesidades de los clientes, revisando el modelo operativo y optimizando procesos, fue un paso importante y fundamental en el 2018.

Impulsando el desarrollo de nuestro Programa de Responsabilidad Social Empresarial, a través de la Fundación que administra el Banco, en el 2018 hemos apoyado la construcción de escuelas del interior del país.

Todos estos indicadores confirman una vez más el rol de liderazgo que mantiene Banco Continental S.A.E.C.A. en el Sistema Financiero Paraguayo, logrado en base a un elevado nivel de solvencia, altos valores corporativos de trabajo en equipo, eficiencia y compromiso con sus clientes y la comunidad.

Finalmente, extendiendo mis sinceros agradecimientos a los Señores Accionistas por la confianza depositada en nuestra gestión, como así también a los clientes y colaboradores que hacen de nuestra entidad un Banco Líder.

Asunción, 31 de enero de 2019

PANORAMA ECONÓMICO



ESCENARIO INTERNACIONAL Y REGIONAL

La economía global al cierre de 2018 estuvo marcada por un crecimiento moderado de las economías de los países reflejado por un dinamismo débil del comercio mundial, la moderación de la demanda china e incertidumbres en torno al Brexit y la relación comercial entre China y Estados Unidos.

El Fondo Monetario Internacional, en sus informes respecto del desempeño económico mundial, atribuye a la economía mundial una previsión de crecimiento del 3,7% para 2018 y ajustando a la baja las previsiones de crecimiento para 2019 y 2020. Estas modificaciones se deben principalmente a los efectos que podrán tener los aranceles introducidos por Estados Unidos y China, dificultades en la eurozona por la situación fiscal de Italia y nuevas disposiciones normativas en Alemania para la industria de automóviles.

En este contexto se puede mencionar que la economía de Estados Unidos tuvo un desempeño robusto en 2018 principalmente por aumento de la demanda interna explicada por aumento del consumo personal y de los gastos públicos, y con indicadores de desempleo a la baja. Sin embargo, las tensiones comerciales con China añaden un escenario de incertidumbre a corto plazo. En el plano monetario, la Reserva Federal anunció a finales de año que el proceso de subas de tasas de interés debe moderarse para 2019 tomando como base el desempeño de la inflación que se ubicó en torno al 2% (Informe de Política Monetaria, BCP - diciembre/2018).

Por otro lado, en la Eurozona, el crecimiento económico fue moderado y persisten los escenarios de incertidumbre principalmente debido a las negociaciones relacionadas al Brexit. No obstante, el desempleo siguió una trayectoria descendiente ubicándose en valores similares al 2008. En China se presentó una ligera desaceleración de la actividad económica en el tramo final del año, aunque se esperaba este comportamiento en las proyecciones de desempeño económico (Informe de Política Monetaria, BCP - diciembre/2018).

En cuanto a América Latina, la economía brasileña continuó su trayectoria de mejoría al presentar indicadores macroeconómicos positivos debido al aumento de la demanda interna con particular comportamiento fortalecido del sector de servicios. Con relación a la política monetaria, la tasa de referencia Selic se mantuvo en 6,5% durante todo el 2018. Argentina fue uno de los países donde más se ha notado el fortalecimiento del dólar americano influenciado por sus desequilibrios económicos. El gobierno argentino ha tenido que recurrir al FMI para contener la crisis cambiaria y la tasa de referencia ha alcanzado niveles superiores al 50% para contener al dólar con su consecuente efecto en el encarecimiento del crédito. La inflación continuó en niveles de dos dígitos y se espera que el gobierno implemente nuevos esquemas monetarios en concordancia con los acuerdos mantenidos con el FMI.

Las perspectivas del FMI para América Latina apuntan a un crecimiento del 2,0% en 2019 y 2,5% para el 2020, atribuibles a la recuperación de Brasil a pesar de los desequilibrios en Argentina, la desaceleración en México y una agravación del panorama en Venezuela.

ESCENARIO DOMÉSTICO

1. Ritmo de Actividad Económica

Según estimaciones oficiales del Banco Central del Paraguay (BCP), en 2018 el PIB del país registró un crecimiento del 4%, un ajuste a la baja de los iniciales 4,3% influenciado por una caída del ritmo de la industria manufacturera y de los servicios, además de los debilitamientos registrados en las actividades de construcción y electricidad y agua.

El crecimiento del sector agrícola fue inferior al observado en el año 2017, en tanto que en el ganadero se observó una contracción del -5%. En ese sentido, todos los otros sectores presentaron desempeños moderados respecto del año 2017.

Crecimiento Sectorial del PIB

Variación Anual, Porcentajes

	2018	2019 (f)	2019 (i)
Sector Primario	2,2	0,5	0,1
Agricultura	4,0	0,5	0,0
Ganadería	-5,0	1,0	0,0
Forestal, Pesca y Minería	3,3	0,0	0,0
Sector Secundario	3,4	3,8	1,3
Manufactura	5,0	4,4	0,9
Construcción	1,2	3,5	0,2
Electricidad y Agua	1,4	2,5	0,2
Sector Terciario	4,8	4,7	2,2
Gobierno General	6,5	2,5	0,2
Comercio	6,5	4,5	0,5
Otros Servicios	3,7	5,5	1,5
Impuestos	4,1	5,5	0,4
PIB a precios de Mercado	4,0	4,0	4,0
PIB sin agricultura, ni binacionales	4,3	4,5	

(f) Proyección (i) Incidencia

Fuente: Informe de Política Monetaria, BCP - diciembre/2018

El Banco Central del Paraguay proyecta que para el año 2019 el crecimiento del PIB esté en torno al 4,00%, influenciado principalmente por el sector de servicios e industria. Por el lado del gasto, se estima que el consumo privado y la inversión mantengan un comportamiento positivo e impulsen el crecimiento. Por otra parte, se estima que la demanda externa tenga comportamiento similar al de 2017.

2. Finanzas Públicas

Los ingresos del fisco en el año 2018 tuvieron un leve crecimiento respecto de 2017 representando una variación del 7,6%. En este sentido los ingresos tributarios representaron el 72% del total recaudado por el Estado. Por otro lado, los gastos obligados del Estado se incrementaron 10,4%, monto superior al 7,1% verificado en 2017. Finalmente, el déficit fiscal del año 2018 de la Administración Central representó un 1,3% del Producto Interno Bruto¹.

Finanzas Públicas / Administración Central (en miles de millones de guaraníes)

	Noviembre 2017	Noviembre 2018	Variación (%)
Ingreso Total Recaudado	27.697	29.815	7,6%
Ingresos Tributarios	19.991	21.546	7,8%
Otros Ingresos	7.706	8.269	7,3%
Gastos Total Obligado	24.327	26.868	10,4%
Remuneración a los Empleados	11.735	12.883	9,8%
Usos de Bienes y Servicios	2.295	2.632	14,7%
Intereses	1.247	1.510	21,1%
Donaciones	4.207	4.240	0,8%
Prestaciones Sociales	3.958	4.613	16,5%
Otros Gastos	885	989	11,7%
Adquisición Neta de Activos No Financieros	4.522	3.841	-15,1%
Balance Operativo	3.370	2.947	
Préstamo Neto / Endeudamiento Neto	-1.153	-893	

Fuente: Informe de Política Monetaria, BCP - diciembre/2018

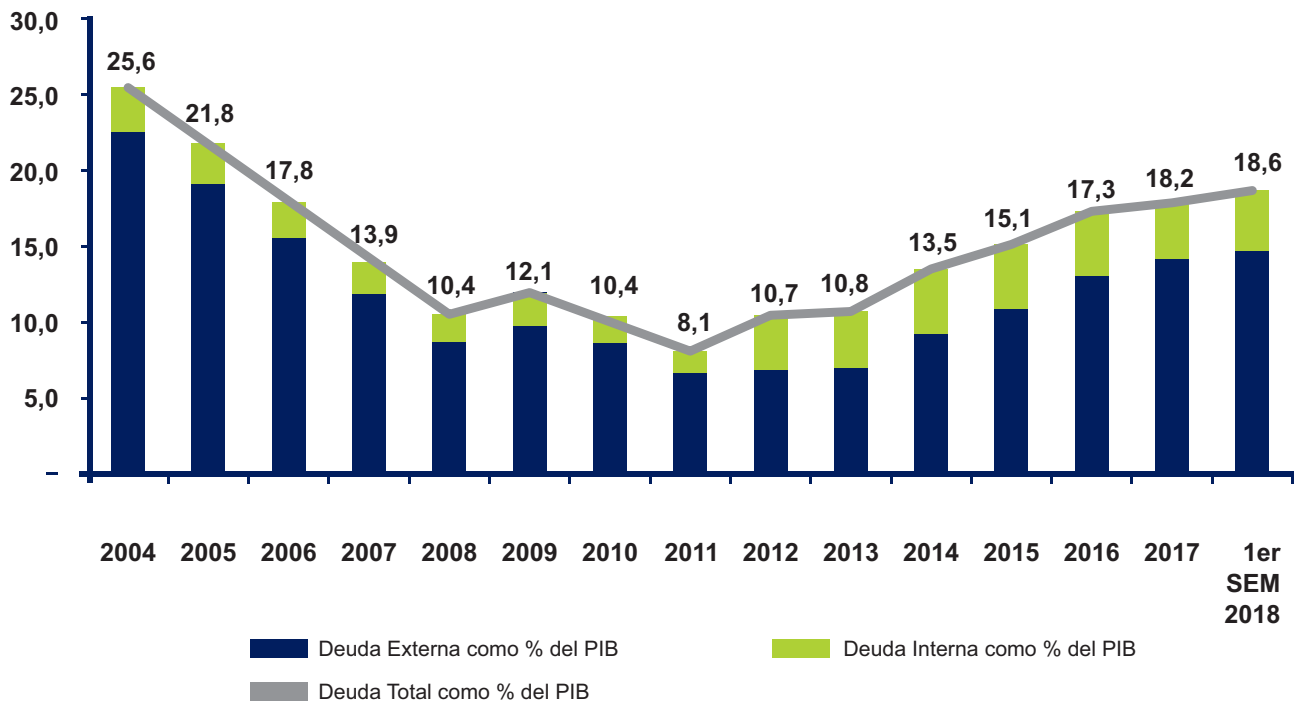
De acuerdo con el Informe de Finanzas Públicas elaborado por el Ministerio de Hacienda, la deuda del sector público (interna y externa) al cierre del primer trimestre de 2018 ascendió a 18,6% del PIB manteniendo así una trayectoria ascendente desde un mínimo de 8,1% verificado en 2011.

Uno de los rasgos más importantes de la política de endeudamiento en los últimos seis años ha sido la diversificación de las fuentes de financiamiento, las cuales estaban concentradas en casi tres cuartas partes de la deuda pública total por acreedores bilaterales y multilaterales. Esta proporción ha ido en descenso al punto de representar un poco más de un tercio en 2018 reforzándose así el papel del financiamiento de mercado en los últimos años. En este punto, en marzo de 2018 se realizó la última emisión de bonos soberanos en el mercado externo por valor de USD 530 millones a un plazo de 30 años.

Según se menciona en el citado informe, estas emisiones han permitido diversificar las fuentes de ingreso, bajar la tasa de interés promedio de los bonos, así como ampliar los plazos de vencimiento, fijando valores referenciales para instrumentos de deuda de Paraguay en el mundo lo cual ha beneficiado al financiamiento de empresas nacionales.

En línea con el acceso a los mercados de financiamiento externo, Paraguay ha mejorado su calificación crediticia pasando de BB a BB+ según Fitch colocando así al país a un peldaño del grado de inversión; Standard & Poor's mantuvo en junio la calificación BB con perspectiva estable. Por su parte, Moody's mantuvo la calificación Ba1 con perspectiva estable. De los fundamentos para afirmar o mejorar estas calificaciones se destacan el creciente aumento de las Reservas Internacionales y bajos niveles de deuda con moderados déficits.

¹La Ley de Responsabilidad Fiscal promulgado en el año 2013 establece que este porcentaje debe ser menor al 1,5%.



Fuente: Dirección de Política de Endeudamiento - Subsecretaría de Estado de Economía (SSEE)

3. Mercados Financieros y Nivel de Precios

El Comité Ejecutivo de Operaciones de Mercado Abierto del BCP en su última reunión del año 2018, decidió mantener la tasa de política monetaria en 5,25% anual, considerando el buen desempeño del escenario internacional a pesar de las diferencias en el ritmo de actividad económica entre Estados Unidos y la Eurozona, y la situación económica de Argentina en el plano regional.

Tomando en cuenta el plano doméstico, el Comité señala en su informe que hubo una reversión en algunos precios de la canasta básica, así como de combustibles y pasaje.

El tipo de cambio frente al dólar se mantiene estable en el último tramo del año luego una apreciación interanual del 7% a diciembre. La relación Guaraníes/Dólares ha mostrado una tendencia alcista a lo largo de 2018 y se espera que se mantenga esta tendencia por todo 2019.

La autoridad monetaria mantuvo la meta de inflación en 4,00% en todo 2018. La inflación acumulada del año 2018 fue del 3,2%, ubicándose en 0,8% por debajo de la meta dentro de la banda inferior. La inflación subyacente, indicador que excluye a los elementos volátiles del cálculo, tuvo un nivel acumulado del 2,5%. El rango meta de inflación continúa siendo de 4,0% para el año 2019 (+/- 2%) y se espera que no sufra cambios a lo largo del año.

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

Préstamos

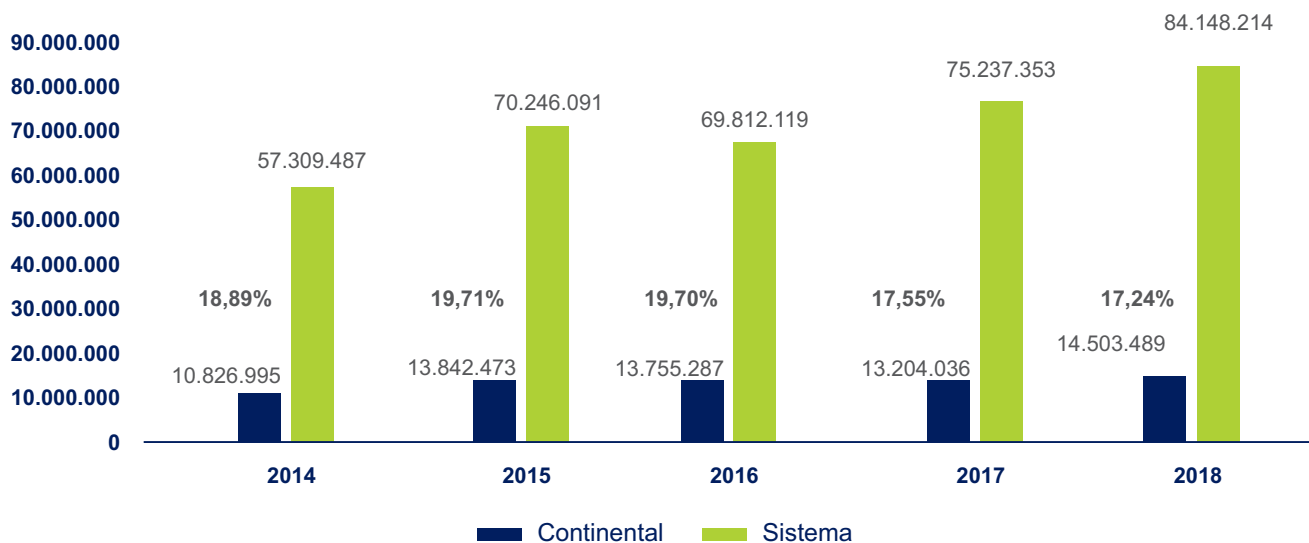
El sistema financiero cerró el año 2018 con un total de Colocaciones Netas de Gs. 84.148.214 millones, ocupando Banco Continental el primer lugar entre los bancos con una cartera de créditos de Gs. 14.503.489 millones y una participación del 17,24%, afirmando de esta forma su sostenido liderazgo en el mercado financiero paraguayo. De esta manera, Banco Continental ratifica su compromiso con los segmentos productivos del país, apostando a la expansión y consolidación en las diferentes regiones del país.

Colocaciones Netas del Sector Financiero (31/12/2018)

(en millones de guaraníes)

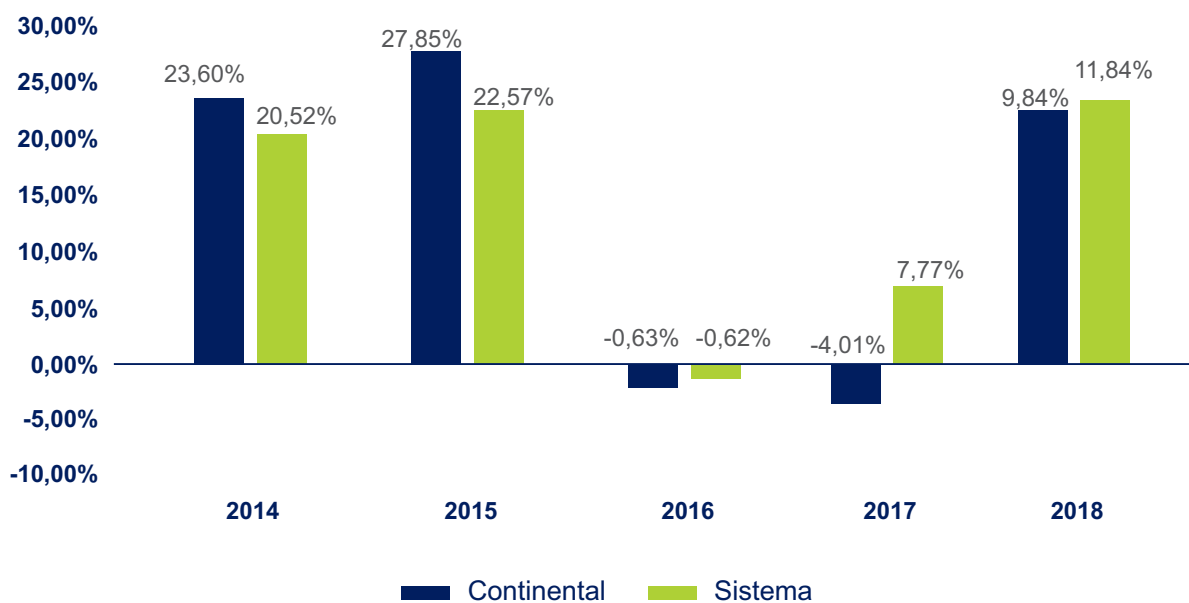
Bancos	Total de Cartera Neta	Ranking	Total %
Banco Continental S.A.E.C.A.	14.503.489	1	17,24%
Banco Regional S.A.E.C.A.	12.391.019	2	14,73%
Banco Itaú Paraguay S.A.	12.277.297	3	14,59%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	7.918.986	4	9,41%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	5.751.453	5	6,83%
Banco Nacional de Fomento	5.056.645	6	6,01%
Banco GNB Paraguay S.A.	4.932.765	7	5,86%
Visión Banco S.A.E.C.A.	4.803.433	8	5,71%
Banco BASA S.A.	3.913.701	9	4,65%
Banco Atlas S.A.	3.860.035	10	4,59%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	3.039.850	11	3,61%
Bancop S.A.	1.629.520	12	1,94%
Banco Interfisa S.A.E.C.A.	1.464.934	13	1,74%
Citibank N.A.	830.656	14	0,99%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	748.227	15	0,89%
Banco Do Brasil S.A.	604.876	16	0,72%
Banco de la Nación Argentina	421.327	17	0,50%
Sistema	84.148.214		100%

Evolución de Préstamos (en millones de guaraníes)



Con respecto al año 2018, en el sistema bancario se observó un aumento de la cartera de préstamos del 11,84%, afianzando la tendencia de recuperación de los créditos luego de un crecimiento del 7,77% registrado en el año anterior. Banco Continental, a su vez, registró un aumento del 9,84% en el 2018 beneficiándose de la reactivación de la actividad económica a partir del tercer trimestre de 2018 a pesar de la debilidad comercial verificada en zonas fronterizas debido a la apreciación del dólar en la región.

Incrementos de la Cartera de Préstamos del Banco y del Sistema Financiero (en %)



Activos

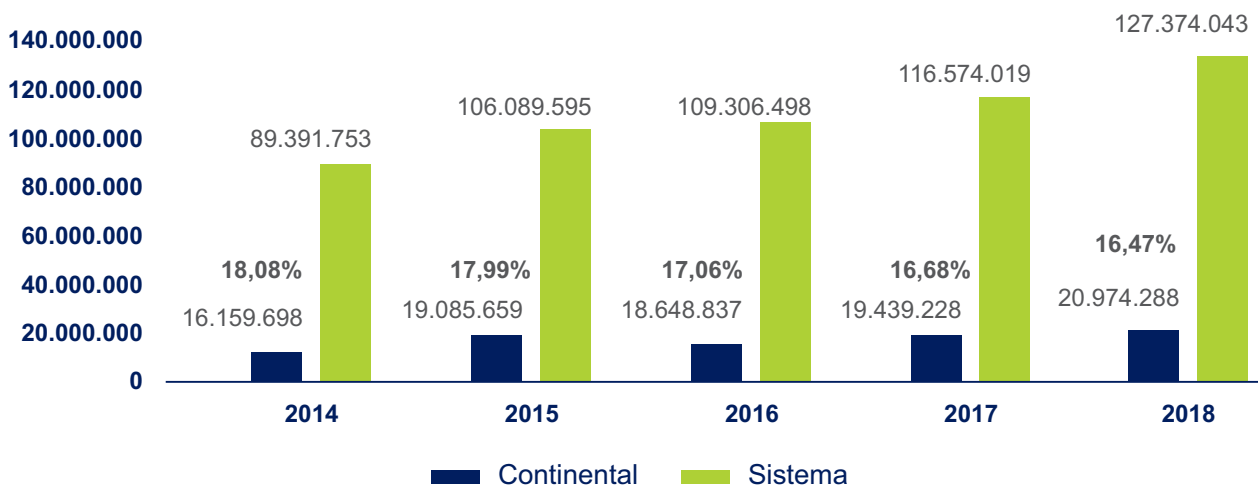
El total de Activos de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2018 ascendió a Gs. 20.974.288 millones, equivalente a un 16,47% de participación en el mercado, ocupando de esta manera el primer puesto en el ranking de posiciones de las entidades financieras considerando el total de activos. Es así como del total de los Activos al cierre de diciembre de 2018, el 69,15% correspondió a la cartera de préstamos, mientras que el 24,23% implicó a disponibles y valores públicos; en tanto que el 6,62% se refleja en otros activos, créditos diversos y bienes de uso.

Total de Activos del Sector Bancario (31/12/2018)

(en millones de guaraníes)			
Bancos	Total de Activos	Ranking	Total %
Banco Continental S.A.E.C.A.	20.974.288	1	16,47%
Banco Itaú Paraguay S.A.	19.765.120	2	15,52%
Banco Regional S.A.E.C.A.	17.442.398	3	13,69%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	12.246.306	4	9,61%
Banco Nacional de Fomento	10.378.851	5	8,15%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	7.628.975	6	5,99%
Visión Banco S.A.E.C.A.	6.830.196	7	5,36%
Banco GNB Paraguay S.A.	6.305.690	8	4,95%
Banco BASA S.A.	6.102.251	9	4,79%
Banco Atlas S.A.	5.846.823	10	4,59%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	4.651.047	11	3,65%
Bancop S.A.	2.167.139	12	1,70%
Banco Interfisa S.A.E.C.A.	2.102.434	13	1,65%
Citibank N.A.	1.771.819	14	1,39%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	1.466.510	15	1,15%
Banco Do Brasil S.A.	1.085.705	16	0,85%
Banco de la Nación Argentina	608.492	17	0,48%
Sistema	127.374.043		100%

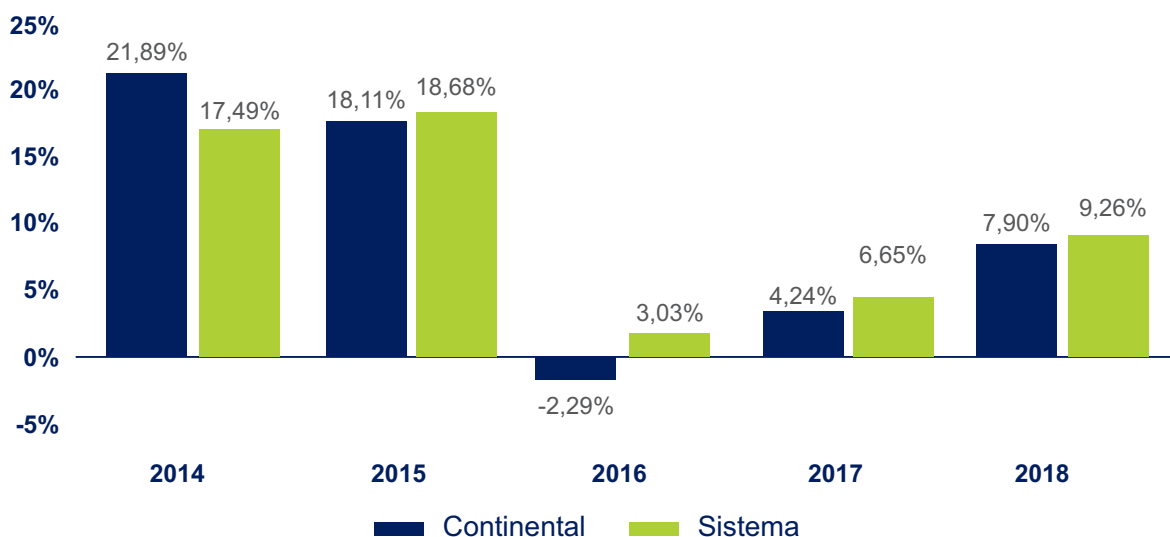
Esta posición de los activos de Banco Continental S.A.E.C.A. en el sistema financiero se ha venido afianzando en los últimos cinco años, registrándose una participación de mercado promedio del 17,26%.

Evolución de Activos del Sistema Financiero (en millones de guaraníes)



El Sistema Bancario cerró diciembre de 2018 con Gs. 127.374.043 millones de total de activos respecto a los Gs. 116.574.019 millones con el que había cerrado el año anterior, representando un crecimiento del 9,26%. Por otra parte, Banco Continental registró un crecimiento del 7,90%.

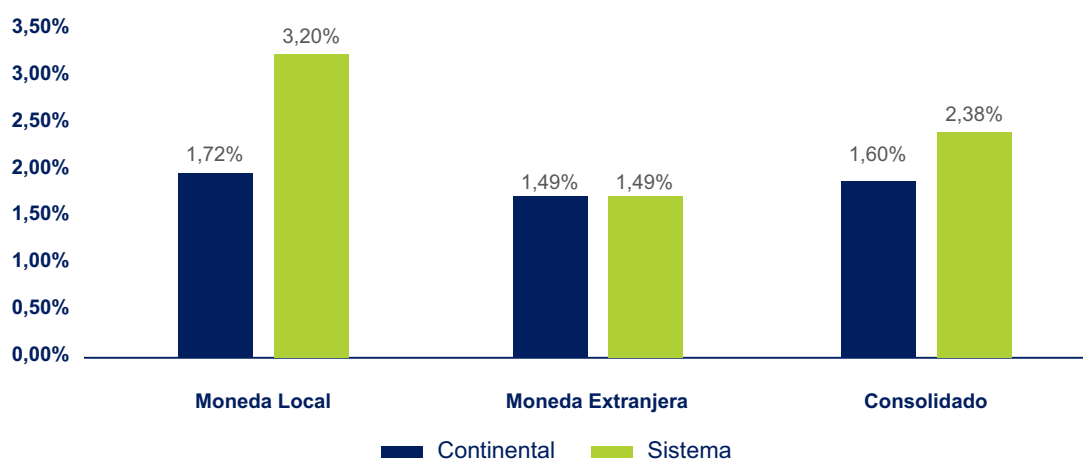
Incrementos de Activos del Banco Continental S.A.E.C.A. y del Sistema Financiero (en %)



Morosidad

La morosidad del Banco al cierre del 2018 fue inferior a la del sistema, tanto en moneda local como en moneda extranjera y cartera consolidada. De esta manera, del total de la cartera, los préstamos con atrasos mayores a 60 días representaron el 1,60% para el Banco Continental, mientras que para el Sistema Financiero fue de 2,38%, cifras menores con comparación con 2017 que registraron 1,83% para Banco Continental y 2,67% para el Sistema Financiero. Cabe destacar que la diversificación, una política de análisis riguroso y la supervisión continua, han permitido que el Banco Continental se encuentre entre las instituciones financieras con menor nivel de préstamos con atrasos.

Porcentaje de Morosidad mayor a 60 días (al 31/12/2018)



Depósitos

Al cierre del 2018, los depósitos del Banco ascendían a Gs. 13.011.509 millones, siendo el segundo posicionado en el sistema con el 14,53% del total de depósitos en el sistema. Esta participación también se ha consolidado en los últimos años, observándose un market share promedio del 15,72%.

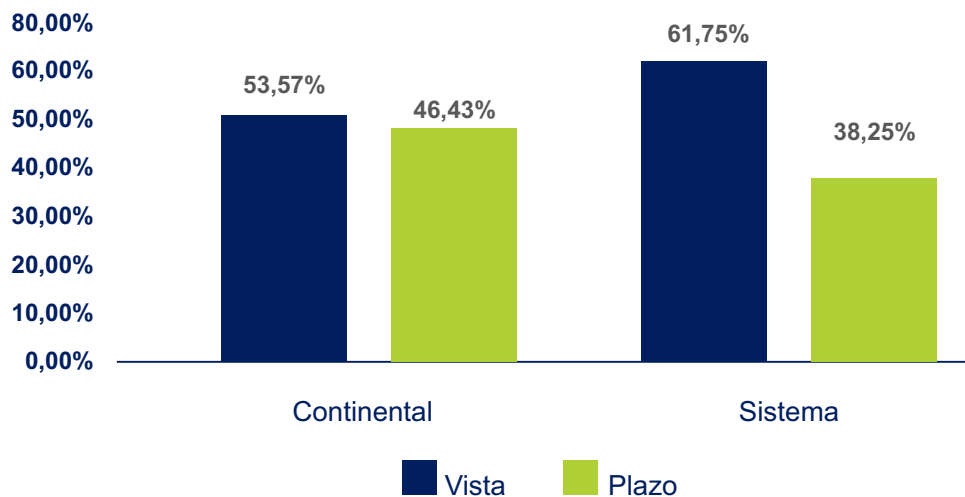
Total de Depósitos del Sector Bancario (31/12/2018)

(en millones de guaraníes)			
Bancos	Total de Depósitos	Ranking	Total %
Banco Itaú Paraguay S.A.	14.758.085	1	16,48%
Banco Continental S.A.E.C.A.	13.011.509	2	14,53%
Banco Regional S.A.E.C.A.	10.853.035	3	12,12%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A.	9.877.203	4	11,03%
Banco Nacional de Fomento	8.195.348	5	9,15%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	5.257.959	6	5,87%
Visión Banco S.A.E.C.A.	5.231.790	7	5,84%
Banco GNB Paraguay S.A.	4.472.453	8	4,99%
Banco Atlas S.A.	4.415.381	9	4,93%
Banco BASA S.A.	4.002.207	10	4,47%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	3.061.977	11	3,42%
Banco Interfisa S.A.E.C.A.	1.722.894	12	1,92%
Bancop S.A.	1.389.301	13	1,55%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	1.199.702	14	1,34%
Citibank N.A.	989.940	15	1,11%
Banco do Brasil S.A.	634.933	16	0,71%
Banco de la Nación Argentina	499.771	17	0,56%
Sistema	89.573.489		100%

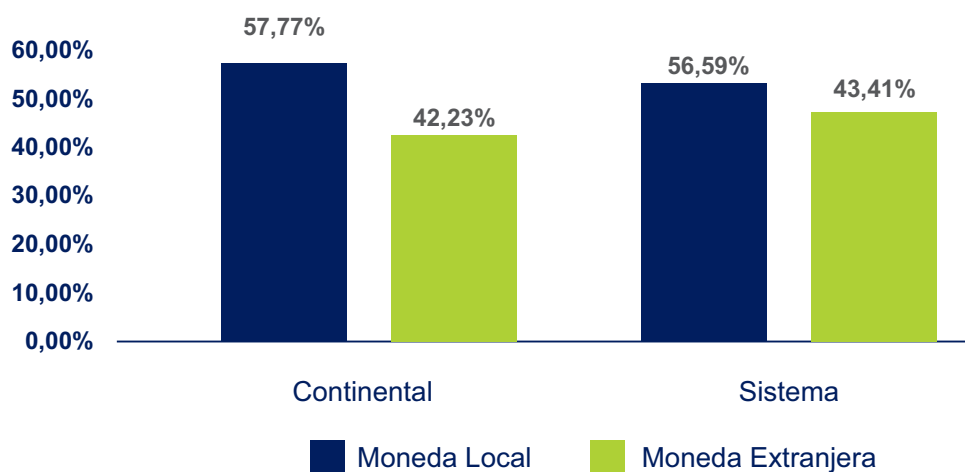
Distribución de Depósitos

El Banco posee el 53,57% de sus depósitos a la vista y el 46,43% a plazo, acompañando junto con otras fuentes de fondeo una política que precautela el calce financiero. En cuanto a la composición por moneda, se destaca que el 57,77% de los depósitos de los clientes del Banco Continental en el año 2018 fue en moneda local y lo restante en dólares americanos (principal moneda extranjera).

Distribución de los Depósitos a la Vista y a Plazo al cierre del 31/12/2018 (en %)



Distribución de los Depósitos por moneda al cierre del 31/12/2018 (en %)



Fondeo

En adición a los depósitos, el Banco cuenta con otras fuentes de financiación a nivel local y en el exterior. Al cierre del 2018, Banco Continental tenía emitidos Bonos Subordinados por valor de Gs. 431.192 millones, siendo una de las emisoras con mayor dinamismo en el mercado secundario. De igual forma, se puede mencionar que, en el transcurso del 2018, se realizaron nuevas emisiones por más de Gs. 70.000 millones, en el marco de una emisión global autorizada por valor de Gs. 500.000 millones.

Las fuentes de fondeo en el exterior incluyen préstamos de mediano y largo plazo en dólares, otorgados principalmente por organismos multilaterales.

De esta manera, considerando estas fuentes de fondeo en adición a los depósitos, Banco Continental ratifica una vez más su liderazgo en el mercado, abarcando el 16,00% de todo el sistema bancario. El total de fondeo fue de Gs. 17.252.890 millones.

Total de Fondeo del Sistema Bancario

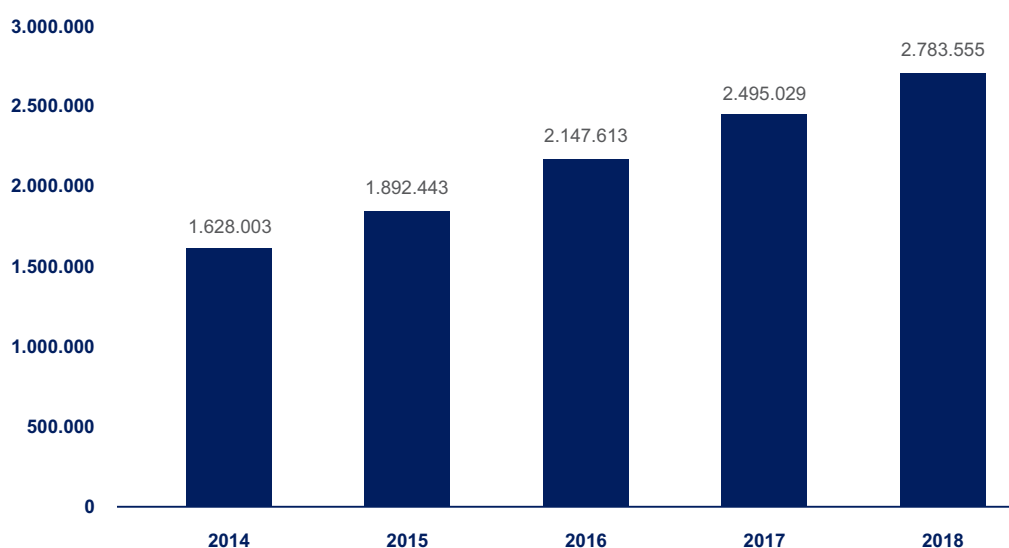
(31/12/2018)

(en millones de guaraníes)			
Bancos	Total de Cartera Neta	Ranking	Total %
Banco Continental S.A.E.C.A.	17.252.890	1	16,00%
Banco Itaú Paraguay S.A.	16.772.205	2	15,55%
Banco Regional S.A.E.C.A.	15.563.098	3	14,43%
Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A.	10.811.373	4	10,03%
Banco Nacional de Fomento	8.370.044	5	7,76%
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	6.705.158	6	6,22%
Visión Banco S.A.E.C.A.	5.914.307	7	5,48%
Banco GNB Paraguay S.A.	5.228.950	8	4,85%
Banco Atlas S.A.	5.102.323	9	4,73%
Banco BASA S.A.	4.833.012	10	4,48%
Banco Familiar S.A.E.C.A.	3.608.650	11	3,35%
Banco Interfisa	1.899.722	12	1,76%
Bancop S.A.	1.888.785	13	1,75%
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	1.318.287	14	1,22%
Citibank N.A.	1.314.830	15	1,22%
Banco Do Brasil S.A.	754.144	16	0,70%
Banco de la Nación Argentina	501.620	17	0,47%
Sistema	107.839.398		100%

Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto se ha incrementado en los últimos años pasando de un patrimonio de Gs. 2.495.029 millones en el 2017 a Gs. 2.783.555 millones en el 2018, con un incremento de Gs. 288.526 millones, representando un 11,56% de incremento.

Evolución del Patrimonio Neto (en millones de guaraníes)



Evolución del Patrimonio Neto					
Patrimonio Neto	2014	2015	2016	2017	2018
Capital Social	560.000	610.000	710.678	790.678	860.678
Aportes No Capitalizados	363.727	438.727	550.311	630.311	735.311
Reservas	353.971	433.473	526.368	608.988	712.486
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio	350.305	410.242	360.257	465.052	475.080
Total Patrimonio Neto	1.628.003	1.892.443	2.147.613	2.495.029	2.783.555

Tipo de Cambio	4.629	5.807	5.767	5.590	5.961
-----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Evolución del Patrimonio Neto					
Rendimiento/Activos	2014	2015	2016	2017	2018
Rendimiento (desp. de Imp.)/Activos	2,17%	2,15%	1,93%	2,39%	2,27%
Rendimiento (desp. de Imp.)/Patrimonio	27,42%	27,68%	20,16%	22,91%	20,58%
Rendimiento (desp. de Imp.)/Capital Social	62,55%	67,25%	50,69%	58,82%	55,20%



AÑOS
1980-2019

CERTIFICADO

En Asunción, capital de la República del Paraguay, a 19 de marzo de 2019, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la calificación asignada a Banco Continental S.A.E.C.A., es la siguiente:

Solvencia : AA+ Py

Tendencia : Estable

Esta calificación se otorgó en escala nacional de Paraguay y se realizó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa calificadora e incorporando en el análisis la información financiera-contable al 31 de diciembre de 2018.

FellerRate
Clasificadora de Riesgo Ltda.

Graciela Roys Brugada
Representante Legal

Estado de Situación Patrimonial

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

(en guaraníes)

Activo	Nota	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2018
Disponible			
Caja		377.161.751.674	426.248.544.550
Banco Central del Paraguay	c.16	1.948.954.461.958	1.916.251.371.030
Otras instituciones financieras		615.018.889.142	440.008.692.480
Cheques y otros documentos para compensar		39.188.034.282	41.094.065.061
Deudores por productos financieros devengados		1.390.739.337	1.827.206.816
Previsiones	c.6	(13.500)	(81.613.817)
		2.981.713.862.893	2.825.348.266.120
Valores Públicos y Privados	c.3	2.217.192.034.209	2.257.766.005.920
Créditos Vigentes por Intermediación Financiera - Sector Financiero			
Préstamos		1.323.096.315.087	2.075.645.664.077
Operaciones a liquidar	c.17	63.796.412.818	123.692.181.853
Préstamos utilizados en Ctas. Ctes.		4.640.779	266.206.525
Deudores por productos financieros devengados		41.406.279.937	60.455.499.692
Previsiones	c.6	(388.776.346)	(13.573.906)
	c.5.1	1.427.914.872.275	2.260.045.978.241
Créditos Vigentes por Intermediación Financiera - Sector No Financiero			
Préstamos		11.733.364.095.826	12.181.985.723.160
Operaciones a liquidar	c.17	12.993.015.924	109.258.244.709
Sector Público		411.814.087.955	504.124.266.893
(Ganancias por valuación a realizar)		(6.277.726.365)	(10.389.016.186)
Deudores por productos financieros devengados		211.503.702.106	195.241.678.773
Previsiones	c.6	(351.206.246.285)	(349.637.993.930)
	c.5.2	12.012.190.929.161	12.630.582.903.419
Créditos Diversos	c.5.4	171.865.436.797	240.616.728.793
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera			
Sector No Financiero		221.383.559.839	207.088.110.632
Sector Financiero		9.260.147.051	6.398.737.083
(Ganancias por valuación a realizar)		(1.924.101.598)	(3.683.206.019)
Deudores por productos financieros devengados		9.555.392.142	7.112.018.518
Previsiones	c.6	(135.089.699.468)	(108.295.724.159)
	c.5.3	103.185.297.966	108.619.936.055
Inversiones			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos		210.945.375.090	346.646.969.640
Participación en otras sociedades	b.4	358.584.427.564	393.708.312.581
Inversiones especiales		10.266.485.626	10.266.485.626
Derechos Fiduciarios		0	90.852.284.085
Renta fija de sociedades privadas		2.503.078.300	4.238.468.788
Previsiones	c.6	(197.310.281.160)	(321.655.427.948)
	c.7	384.989.085.420	524.057.092.772
Bienes de Uso			
Propios	c.8	129.164.962.568	115.363.888.562
Cargos Diferidos	c.9	11.011.858.283	11.886.854.666
Total del Activo		19.439.228.339.572	20.974.287.654.548

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

Estado de Situación Patrimonial

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

(en guaraníes)

Pasivo	Nota	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2018
Obligaciones por Intermediación			
Financiera – Sector Financiero			
Depósitos	c.15.2	1.121.926.759.413	1.481.094.695.559
Operaciones a liquidar	c.17	63.786.692.400	124.578.647.586
Préstamos directos de entidades financieras		3.623.111.766.077	3.810.188.296.703
Acreeedores por cargos financieros devengados		39.597.155.012	49.450.227.904
	c.14.1	4.848.422.372.902	5.465.311.867.752
Obligaciones por Intermediación			
Financiera - Sector No Financiero			
Depósitos - Sector privado	c.15.2	9.646.786.559.437	9.929.465.544.925
Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación	c.10	386.925.522.600	431.192.332.867
Depósitos - Sector público	c.15.2	1.827.434.650.052	2.032.153.394.701
Otras obligaciones por intermediación financiera		4.545.286.226	4.529.756.227
Operaciones a liquidar	c.17	12.621.364.351	112.896.969.631
Acreeedores por cargos financieros devengados		96.409.418.757	90.427.818.419
	c.14.2	11.974.722.801.423	12.600.665.816.770
Obligaciones Diversas			
Acreeedores fiscales		13.113.842.484	12.873.739.623
Dividendos a pagar		2.380.695.956	2.328.445.702
Otras obligaciones diversas	c.18	22.610.872.185	24.822.680.383
		38.105.410.625	40.024.865.708
Provisiones		73.321.468.178	73.089.585.182
Previsiones	c.6	9.626.830.691	11.640.092.614
Total del Pasivo		16.944.198.883.819	18.190.732.228.026
Patrimonio Neto			
Capital integrado	b.5	787.624.430.000	857.624.430.000
Capital secundario	b.5	3.053.870.000	3.053.870.000
Ajustes al patrimonio		31.753.301.907	35.796.614.463
Aportes no capitalizados	b.5	630.310.999.372	735.310.999.372
Reservas		577.234.703.203	676.689.283.044
Resultado del ejercicio - Ganancia		465.052.151.271	475.080.229.643
- Para reserva legal		99.454.579.841	101.410.561.979
- Neto a distribuir		365.597.571.430	373.669.667.664
Total del Patrimonio Neto		2.495.029.455.753	2.783.555.426.522
Total del Pasivo y Patrimonio Neto		19.439.228.339.572	20.974.287.654.548
Cuentas de Contingencia y de Orden			
Total de Cuentas de Contingencia	E	1.364.906.698.737	1.372.284.866.353
Total de Cuentas de Orden	J	21.280.183.718.873	23.433.766.291.433

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

Estado de Resultados

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

(en guaraníes)

	Nota	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2018
Ganancias Financieras			
Por créditos vigentes - Sector financiero		107.737.058.949	114.704.525.862
Por créditos vigentes - Sector no financiero		1.294.518.999.773	1.191.319.436.577
Por créditos vencidos		26.510.850.765	22.959.777.345
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos		133.367.432.255	163.813.730.731
		1.562.134.341.742	1.492.797.470.515
Pérdidas Financieras			
Por obligaciones - Sector financiero		(202.794.410.261)	(234.763.340.510)
Por obligaciones - Sector no financiero		(473.159.912.818)	(442.687.688.620)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - Neto	f.2	(37.895.999.722)	(23.200.880.208)
		(713.850.322.801)	(700.651.909.338)
		848.284.018.941	792.145.561.177
Resultado Financiero antes de Provisiones - Ganancia Provisiones			
Constitución de provisiones	c.6	(664.137.181.723)	(547.977.099.850)
Desafectación de provisiones	c.6	448.024.506.357	385.412.870.600
		(216.112.675.366)	(162.564.229.250)
		632.171.343.575	629.581.331.927
Resultado Financiero después de Provisiones - Ganancia Resultado por Servicios			
Ganancias por servicios		183.205.548.188	190.617.312.360
Pérdidas por servicios		(22.928.411.712)	(26.060.590.047)
		160.277.136.476	164.556.722.313
		792.448.480.051	794.138.054.240
Resultado Bruto - Ganancia Otras Ganancias Operativas			
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje		64.445.829.383	90.509.276.750
Ganancias por créditos diversos		6.189.260.510	8.840.786.884
Rentas de bienes		136.129.155	959.005.500
Otras		215.494.986	184.854.339
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	f.2	37.209.648.143	29.146.297.747
Actividades fiduciarias	f.6	5.674.965.141	4.989.176.810
		113.871.327.318	134.629.398.030
Otras Pérdidas Operativas			
Retribución al personal y cargas sociales		(171.342.032.087)	(173.594.485.437)
Gastos generales		(193.098.332.811)	(197.013.494.677)
Depreciaciones de bienes de uso		(20.196.625.265)	(20.014.661.711)
Amortización de cargos diferidos		(4.332.925.597)	(4.420.451.707)
Otras	f.3	(61.084.368.200)	(83.436.843.515)
		(450.054.283.960)	(478.479.937.047)
		456.265.523.409	450.287.515.223
Resultado Operativo Neto - Ganancia Resultados Extraordinarios			
Pérdidas extraordinarias		(2.522.115.693)	(862.974.281)
Ganancias extraordinarias		42.779.801.698	57.879.046.411
		40.257.686.005	57.016.072.130
Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores			
Ganancias		1.236.489.850	149.636.780
Pérdidas		(486.800.060)	(400.414.240)
		749.689.790	(250.777.460)
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta - Ganancia		497.272.899.204	507.052.809.893
Impuesto a la renta	f.4	(32.220.747.933)	(31.972.580.250)
Resultado del Ejercicio - Ganancia		465.052.151.271	475.080.229.643
Resultado por acción	d.5	58.817	55.198

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

Estado de Evolución del Patrimonio

Concepto	Capital integrado (Nota b.5) G	Capital secundario (Nota b.5) G	Ajuste al patrimonio G	Aporte no capitalizados (Nota b.5) G	Reservas - Reserva Legal G	Utilidades no distribuidas G	Utilidad del Ejercicio G	Total G
Saldo al 31 de diciembre de 2016	707.624.430.000	3.053.870.000	26.028.385.870	550.310.999.372	500.339.140.244	-	360.256.596.427	2.147.613.421.913
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	360.256.596.427	(360.256.596.427)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	76.895.562.960	(76.895.562.960)	-	-
Capitalización de utilidades del año 2016	80.000.000.000	-	-	80.000.000.000	-	(160.000.000.000)	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(123.361.033.467)	-	(123.361.033.467)
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	-	5.724.916.037	-	-	-	-	5.724.916.037
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	465.052.151.271	465.052.151.271
Saldo al 31 de diciembre de 2017	787.624.430.000	3.053.870.000	31.753.301.907	630.310.999.372	577.234.703.204	-	465.052.151.271	2.495.029.455.753
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	465.052.151.271	(465.052.151.271)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	99.454.579.841	(99.454.579.841)	-	-
Capitalización de utilidades del año 2017	70.000.000.000	-	-	105.000.000.000	-	(175.000.000.000)	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(190.597.571.430)	-	(190.597.571.430)
Incremento neto de la reserva de revaluó	-	-	4.043.312.556	-	-	-	-	4.043.312.556
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	475.080.229.643	475.080.229.643
Saldo al 31 de diciembre de 2018	857.624.430.000	3.053.870.000	35.796.614.463	735.310.999.372	676.689.283.045	-	475.080.229.643	2.783.555.426.522

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

Estado de Flujo de Efectivo

(en guaraníes)

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas	Nota	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2018
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		465.052.151.271	475.080.229.643
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE EFECTIVO			
Depreciación del ejercicio		20.196.625.265	20.014.661.711
Amortización del ejercicio		4.332.925.597	4.420.451.707
Constitución de provisiones	c.6	664.137.181.723	547.977.099.850
Provisión de impuesto a la renta	f.4	32.220.747.933	31.972.580.250
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera		(41.514.115.809)	89.048.021.336
		679.373.364.709	693.432.814.854
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE EFECTIVO			
Intereses devengados no cobrados/pagados, netos		(51.619.723.272)	(30.186.237.105)
Desafectación de provisiones	c.6	(448.024.506.357)	(385.412.870.600)
		(499.644.229.629)	(415.599.107.705)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Disminución/aumento neto de préstamos		137.994.673.688	(1.158.933.953.260)
Disminución neta de créditos diversos		(47.110.027.422)	(46.078.539.776)
Disminución neta de material de escritorio		(172.024.107)	(370.032.538)
Aumento neto de obligaciones por intermediación financiera		729.031.707.870	613.112.017.491
Aumento (disminución) neta de obligaciones diversas		(24.550.750.356)	1.496.387.868
Disminución neta de provisiones		(14.911.514.808)	(32.823.208.803)
		780.282.064.865	(623.597.329.018)
Flujo neto de efectivo de las actividades operativas		1.425.063.351.216	129.316.607.774
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Disminución neta de valores públicos		(844.859.626.096)	(8.595.475.338)
Disminución neta de inversiones		(53.602.648.475)	(123.526.426.774)
Adquisición de bienes de uso		(12.402.227.592)	(2.170.275.149)
Disminución neta de cargos diferidos		(438.177.538)	(4.925.415.552)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(911.302.679.701)	(139.217.592.813)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Dividendos pagados en efectivo		(123.639.851.200)	(190.649.821.684)
Variación neta de bonos subordinados		(48.678.183.250)	44.266.810.267
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación		(172.318.034.450)	(146.383.011.417)
Disminución (aumento) de efectivo		341.442.637.065	(156.283.996.456)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		2.640.271.239.328	2.981.713.876.393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	c.2	2.981.713.876.393	2.825.429.879.937

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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2017 y 2018

A. Consideración por la Asamblea de Accionistas

Los estados financieros del Banco Continental Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Continental Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto”, el “Banco” o “la Entidad”) al 31 de diciembre de 2018 serán considerados por la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido por el Artículo 28 de los Estatutos Sociales y el Artículo 1079 del Código Civil.

Los estados financieros del ejercicio 2017 han sido considerados y aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2018.

B. Información Básica sobre la Entidad Financiera

b.1 Naturaleza Jurídica

El Banco fue constituido como Sociedad Anónima en fecha 6 de octubre de 1979, fue autorizado a operar por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 7, Acta N° 211 de fecha 6 de noviembre de 1980, e inició sus operaciones el 10 de noviembre de 1980. La Sociedad fue aprobada y reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 15.219 del 15 de abril de 1980 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 514, el 22 de abril de 1980.

La última reforma estatutaria se realizó mediante Escritura Pública N° 136, del 2 de julio de 2015, pasada ante el Escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 30 de julio de 2015 bajo el número 01, serie Comercial, folio N° 01 y Sgto. de la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 69, celebrada el 15 de abril de 2015, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4, 5, 36 y 40 del Estatuto Social:

- Aumento de capital autorizado de ₡ 700.000.000.000 a ₡ 1.000.000.000.000.
- Conversión de acciones de la Clase “D2” Preferida Especial Ordinaria a acciones de la Clase “B” Ordinaria.

Asimismo, se ha realizado la transcripción y el ordenamiento general del cuerpo estatutario.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad contaba con 65 Sucursales, 4 Centros de Atención al Cliente y 1249 funcionarios (65 sucursales, 3 Centros de Atención al Cliente y 1303 funcionarios al 31 de diciembre de 2017).

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 bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.8 y por el tratamiento asignado a 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. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2018 fue de 3,20 y la del año 2017 fue de 4,5%.

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio 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 con los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, provisiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso y la amortización de cargos diferidos, y provisiones sobre eventuales litigios judiciales iniciados contra la Entidad.

El Directorio y la Gerencia estiman que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2017 y 2018. Los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se detallan en las notas c.5.1 y c.5.2.

Los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes del ejercicio económico anterior.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017.

Nombre de la Sociedad y País de su Domicilio	Tipo de Participación	Moneda de la Inversión	Participación Accionaria G	% de Participación
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	6,67%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.000.000.000	2,65%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	7.585.957.000	23,32%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	64.796.497.265	63,97%
NBC Banco Múltiple Brasil (**)	Mayoritaria	Dólares	230.574.526.572	99,99%
Total (*)			313.631.980.837	

Al 31 de diciembre de 2018

Nombre de la Sociedad y País de su Domicilio	Tipo de Participación	Moneda de la Inversión	Participación Accionaria G	% de Participación
Bancard S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	7,14%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.040.000.000	2,00%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	9.551.557.000	25,57%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	83.986.897.265	63,97%
NBC Banco Múltiple Brasil (**)	Mayoritaria	Dólares	247.629.386.572	99,99%
Total (*)			351.882.840.837	

(*) Las referidas inversiones se exponen en el rubro Inversiones bajo el título de “valores de renta variable emitidos por el sector privado”. Ver nota c.7

(**) Desde el 5 de noviembre de 2013 la Entidad tiene una filial en el Brasil, Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A. con domicilio en la ciudad de Porto Alegre.

El 23 de octubre de 2012, la Entidad firmó un acuerdo para la adquisición del paquete accionario de un banco múltiple constituido de acuerdo con las leyes de Brasil. El acuerdo incluyó un depósito de garantía en el Nuevo Banco Comercial S.A. (Uruguay) por US\$ 9.000.000 (₡ 38.016.000.000, al tipo de cambio de la fecha de la transacción), registrado en la cuenta Créditos diversos.

El 5 de junio de 2013, el Banco Central del Paraguay, mediante Resolución SB.SG N° 106/2013, le autorizó al Banco Continental S.A.E.C.A. la adquisición de las acciones del NBC Bank Brasil S.A. El 5 de noviembre de 2013 se procedió a la cesión y transferencia del control societario mencionado, efectuándose el pago final de US\$. 9.000.000 (₡ 41.598.000.000, al tipo de cambio de cierre de la transacción). Los gastos atribuibles directamente a la inversión totalizaron ₡ 767.621.967.

El 6 de noviembre de 2013, el Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) comunicó al Banco Central del Brasil la conclusión de la operación de transferencia de control societario, y el 7 de noviembre de 2013 el Banco Central de Brasil comunicó la recepción del documento y la publicación en el Diario Oficial del 7 de noviembre de 2013 de la decisión del Directorio Colegiado del Banco Central del Brasil que aprobó la operación conforme al voto 215/2013, de fecha 10 de octubre de 2013.

En Acta del Directorio N° 523, de fecha 14 de noviembre de 2013, el Directorio del Banco Continental S.A.E.C.A. aprueba la capitalización del NBC Bank Brasil S.A. por la suma de US\$ 15.000.000.000 (equivalente a ₡ 66.405.000.000) que fue concretado vía transferencia bancaria el 19 de noviembre de 2013. El importe fue registrado en Inversiones y valuado a su costo.

El 17 de septiembre de 2014, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 20.000.000 (reales brasileños veinte millones, equivalentes a US\$ 8.702.580 y ₡ 37.351.474.605, considerando el tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 18 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 17.774.997,61 (reales brasileños diecisiete millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos noventa y siete con sesenta y un centavos, equivalentes a US\$ 4.500.000 y ₡ 26.339.400.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 24 de agosto de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.259.000 (reales brasileños tres millones doscientos cincuenta y nueve mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.524.930.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 23 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y ₡ 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 27 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.233.000 (reales brasileños tres millones doscientos treinta y tres mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.586.030.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 29 de junio de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.000 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.734.940.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 1 de agosto de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.500 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil quinientos, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.733.890.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital Integrado	787.624.430.000	857.624.430.000
Capital Secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Primas de Emisión	630.310.999.372	735.310.999.372

El capital integrado está distribuido en los siguientes tipos de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de Acción	Cantidad de Acciones	Valor nominal unitario ₡	Subtotal por clase de Acción ₡
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	2.640.000	100.000	264.000.000.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.071.361	100.000	207.136.100.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.195.422	100.000	319.542.200.000
Total	7.906.783		790.678.300.000

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de Acción	Cantidad de Acciones	Valor nominal unitario ₡	Subtotal por clase de Acción ₡
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	2.840.000	100.000	284.000.000.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.221.361	100.000	222.136.100.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.545.422	100.000	354.542.200.000
Total	8.606.783		860.678.300.000

Al 31 de diciembre de 2017, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Chivatos S.A.	51,70%	Paraguay
Carlos Raúl Espínola	20,30%	Paraguay
Accionistas con participación menor al 5%	28,00%	Paraguay
Totales	100,00%	Paraguay

Al 31 de diciembre de 2018, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Chivatos S.A.	53,37%	Paraguay
Voirons S.A.	19,87%	Paraguay
Accionistas con participación menor al 5%	26,76%	Paraguay
Totales	100,00%	Paraguay

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

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de constitución
Carlos Raúl Espínola Almada	50,00%	Paraguay
Miriam Cristina Harms	50,00%	Paraguay
Totales	100,00%	Paraguay

b.6 Composición del Directorio y la Plana Ejecutiva al 31 de diciembre de 2018

DIRECTORIO

Presidente:

Carlos Raúl Espínola Almada

Vicepresidente:

Teresa Gaona de Bobadilla

Directores Titulares:

Carlos Raúl Moreno Franco
Miguel Maximiliano Altieri Fadul
Fernando Daniel Herrero Portillo
Reynaldo Víctor Oporto Leiva
Tiburcio Ojeda Oviedo

Directores Suplentes:

Vicente Rubén Darío Espínola Sosa
Sofía Espínola Harms
John Gerald Matthías Gaona
Luis Roberto Úbeda Szarán
Esteban Memmel Chamorro
Hugo José Miró Santos

Síndico Titular:

Víctor Hugo Yanho Noldín

Síndico Suplente:

Pablo Parra García

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**Presidente:**

Carlos Raúl Espínola Almada

Vicepresidente:

Teresa Gaona de Bobadilla

Directores Titulares:

Carlos Raúl Moreno Franco
Miguel Maximiliano Altieri Fadul
Fernando Daniel Herrero Portillo
Reynaldo Víctor Oporto Leiva

PLANA EJECUTIVA**Director Titular - Gerente General:**

Carlos Raúl Moreno Franco

Sub Gerente General - Director Suplente:

John Gerald Matthías Gaona

Sub Gerente General Comercial

Director Suplente:
Vicente Rubén Darío Espínola Sosa

Sub Gerente General Administrativa:

Beatriz Breuer de Zacarías

Gerente Financiero:

Eduardo Céspedes Laguardia

Contador General:

Gabriel Ricardo Benítez Mereles

Gerente de Riesgo de Información:

Carlos Aníbal Irrazabal Centurión

Gerente de Tecnología:

Wilson Manuel Medina Lopetegui

Gerente de Operaciones:

José Manuel Tadeo Ríos Berbel

Gerente de Marketing y Tarjetas:

Sixta Salinas Ríos

Gerente de Calidad, Productos y Servicios:

Sandra Graciela Rivet Uhl

Gerente de Riesgo Operacional:

Rosa María Antonowicz Naumchik

Gerente de Unidad de Negocios**Fiduciarios:**

Luz Marina Guida Velázquez

Jefe de Seguridad T.I.:

José Ricardo Kiko Kuczer

Gerente de Recursos Humanos:

Pedro Milciades Bogado Brítez

Gerente del Departamento Jurídico**Director Suplente:**

Luis Roberto Úbeda Szarán

Supervisor General de Sucursales de Gran Asunción:

Víctor Diosnel Orrego Conigliaro

Supervisor General de Sucursales del Interior:

Juan Carlos Carranza Ortíz

Supervisores de Sucursales:

Óscar Israel Acosta Insfrán

Luis Fernando Bogado Bareiro

Santiago Gorostiaga Barreto

Sven Rainer Lutz Kafer

Eder Maldonado Morínigo

Juan Carlos Santacruz Melgarejo

Ricardo Manuel Doldán Pérez

Pedro Javier Leiva Gallardo

Supervisor Comercial:

Gerardo Javier Espínola Gamarra

Supervisor General de Captaciones:

Rosanna Concepción Gracia Plate

Supervisor Comercial de Casa Matriz:

José Emmanuel Borja Servín

Gerente de Auditoría Interna:

Alfredo Zelaya Cáceres

Jefe de Mesa de Cambios:

Sigfrido Conrado Schebela Zarske

Oficial de Cumplimiento:

Carlos Ricardo Faraldo

Jefe Interino de Auditoría Informática:

Rodrigo Javier Gómez Rienzi

Fedataria:

Beatriz Breuer de Zacarías

Los Directores, Síndicos Titulares y Suplentes, han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2018.

C. Información referente a los Activos y Pasivos

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2017 y 2018), 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		Monedas	31 de diciembre de	
	2017	2018		2017	2018
Dólar Americano	5.590,47	5.960,54	Real	1.692,08	1.539,55
Yen Japonés	49,54	54,06	Peso Argentino	299,36	157,92
Libra Esterlina	7.518,62	7.560,95	Dólar Canadiense	4.437,59	4.367,98
Franco Suizo	5.712,14	6.085,91	Rand Sudafricano	453,98	413,52
Corona Sueca	678,70	665,97	Peso Mejicano	284,17	303,66
Corona Danesa	897,27	915,08	Peso Chileno	9,10	8,58
Corona Noruega	677,04	685,32	Euro	6.680,05	6.831,97
Dólar Australiano	4.358,33	4.200,99	Peso Uruguayo	194,79	184,42

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 la nota f.1.

A continuación se resume la posición en moneda extranjera de la Entidad:

Concepto	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en ₡	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en ₡
Activos totales en moneda extranjera	1.669.188.884,25	9.331.550.382.550	1.618.637.486,83	9.647.953.484.996
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.627.960.022,97)	(9.101.061.670.313)	(1.563.219.191,31)	(9.317.630.518.840)
Posición activa en moneda extranjera	41.228.861,28	230.488.712.236	55.418.295,52	330.322.966.155

Los activos y pasivos monetarios de la Entidad se encuentran principalmente en dólares estadounidenses. La Entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en dólares estadounidenses. En el año 2018 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 6,62% (una apreciación del 3,06% en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2017

Apertura de la posición de cambios	Posición ₡		Posición arbitrada a US\$
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	192.188.312.367	-	34.377.845,22
Real	34.426.419.735	-	6.158.054,64
Euro	2.486.905.393	-	444.847,28
Peso argentino	1.360.519.353	-	243.364,04
Otras	26.555.388	-	4.750,12
Total	230.488.712.236	-	41.228.861,30

Al 31 de diciembre de 2018

Apertura de la posición de cambios	Posición ₡		Posición arbitrada a US\$
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	292.070.820.611	-	49.000.731,58
Real	38.687.404.494	-	6.490.587,18
Euro	-	(1.123.216.176)	(188.442,02)
Peso argentino	620.916.962	-	104.171,26
Otras	67.040.264	-	11.247,35
Total	331.446.182.331	(1.123.216.176)	55.418.295,35

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.2 Efectivo y equivalentes de caja

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

El rubro disponible está valuado a su valor nominal en guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el Banco Central del Paraguay según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

c.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos 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 de cada ejercicio, el que en ningún caso excede su valor probable de realización. La intención de la gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos (todos emitidos en guaraníes):

Valores públicos emitidos (no cotizables)	31 de diciembre de 2017 G	31 de diciembre de 2018 G
Bonos del Tesoro Nacional	224.292.000.000	333.217.000.000
Letras de regulación monetaria emitidas por el Banco Central del Paraguay	1.921.957.752.559	1.821.628.227.897
Rentas de valores	70.942.281.650	102.920.778.023
TOTAL	2.217.192.034.209	2.257.766.005.920

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en moneda local de la cartera al 31 de diciembre de 2018 fluctúan entre 5,62% y 11,25% (al 31 de diciembre de 2017 fluctúan entre 5,52% y 11,25%).

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

No existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital.

Los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver nota c.14.2), los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados (activos) al sector agropecuario, poseen 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 preferidas y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada ejercicio, neto de provisiones específicas, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros:

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 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. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones.

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 han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.

d) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 60 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.

e) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f. 1.

f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.

g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.

h) 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.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", asciende al 31 de diciembre de 2017 y 2018 a ¢ 32.677.652.247 y ¢ 25.790.476.930 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses, ascienden al 31 de diciembre de 2017 y 2018 a ¢ 643.294.103.925 y ¢ 536.925.903.153 respectivamente.

c.5.1 Créditos vigentes del sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y moneda extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2018, fluctúan entre 5,90% y 18,00% en moneda nacional y entre 2,31% y 11,00% en moneda extranjera (al 31 de diciembre de 2017, fluctúan entre 6,42% y 21,17% en moneda nacional y entre 2,00% y 11,00% en moneda extranjera).

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2017 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ¢	Garantías computables p/ provisiones ¢	Previsiones		Saldo contable después de provisiones ¢
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6) ¢	
Categoría 1	1.336.886.979.538	122.330.179.774	-	1.076.286	1.336.885.903.252
Categoría 1a	90.794.446.858	60.695.151.578	0,5	76.588.947	90.717.857.911
Categoría 6	622.222.225	622.222.225	100	311.111.113	311.111.112
Total	1.428.303.648.621	183.647.553.577		388.776.346	1.427.914.872.275

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ¢	Garantías computables p/ provisiones ¢	Previsiones		Saldo contable después de provisiones ¢
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6) ¢	
Categoría 1	2.241.891.908.986	203.011.853.137	-	-	2.241.891.908.986
Categoría 1a	18.164.252.539	7.573.135.155	0,5	13.523.047	18.150.729.492
Categoría 1b	3.390.622	0	100	50.859	3.339.763
Total	2.260.059.552.147	210.584.988.292		13.573.906	2.260.045.978.241

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

c.5.2 Créditos vigentes del sector no financiero

La cartera de créditos vigentes del sector no financiero estaba compuesta como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de 2017 G	31 de diciembre de 2018 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	695.082.080.453	1.882.456.384.482
Préstamos amortizables no reajustables	9.721.545.377.560	9.027.000.673.609
Cheques comprados del país	1.268.281.977	47.684.320
Créditos utilizados en cuenta corriente	58.536.941.125	11.916.132.752
Deudores por créditos documentarios negociados	4.037.785.244	84.574.456.123
Deudores por garantías incumplidas y aceptaciones bancarias vencidas	211.023.610	5.726.962.991
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	218.540.402.892	245.141.808.501
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo (AFD)	98.569.319.474	159.140.268.952
Documentos descontados	248.162.090.528	212.794.176.573
Cheques diferidos descontados	545.458.039.772	514.428.233.915
Ganancia por valuación en suspenso	(6.277.726.365)	(10.389.016.186)
Otros	141.952.753.191	38.758.940.942
Préstamos al sector público	411.814.087.955	504.124.266.893
Operaciones a liquidar	12.993.015.924	109.258.244.709
Deudores por productos financieros devengados	211.503.702.106	195.241.678.773
(-) Provisiones	(351.206.246.285)	(349.637.993.930)
Total	12.012.190.929.161	12.630.582.903.419

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes en el sector no financiero.

(**) Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos.

a) Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15 a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.

b) La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor G 14.967.143.421 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2017 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero, está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ₡	Garantías computables p/ provisiones ₡	Previsiones		Saldo contable después de provisiones (Nota c.6) ₡
			Mínimo (*) %	Constituidas ₡	
Categoría 1	10.552.775.775.559	5.802.135.830.013	0	8.876.321.574	10.543.899.453.985
Categoría 1a	839.471.178.036	480.176.561.286	0,5	3.790.672.603	835.680.505.433
Categoría 1b	27.127.696.688	15.101.871.830	1,5	350.580.812	26.777.115.876
Categoría 2	448.734.459.069	323.986.438.904	5	15.486.531.476	433.247.927.593
Categoría 3	436.753.178.082	401.082.080.926	25	50.656.963.928	386.096.214.154
Categoría 4	27.411.811.405	25.905.641.685	50	7.327.651.563	20.084.159.842
Categoría 5	9.539.530.443	6.146.178.372	75	4.503.176.544	5.036.353.899
Categoría 6	21.583.546.164	19.037.550.053	100	12.826.022.014	8.757.524.150
Previsiones genéricas (**)	-	-		247.388.325.771	(247.388.325.771)
Total	12.363.397.175.446	7.073.572.153.069		351.206.246.285	12.012.190.929.161

Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ₡	Garantías computables p/ provisiones ₡	Previsiones		Saldo contable después de provisiones (Nota c.6) ₡
			Mínimo (*) %	Constituidas ₡	
Categoría 1	11.600.016.552.743	6.005.172.112.882	0	14.373.069.617	11.585.643.483.126
Categoría 1a	593.221.733.056	411.034.308.879	0,5	3.606.337.975	589.615.395.081
Categoría 1b	49.178.134.487	32.502.364.394	1,5	443.523.309	48.734.611.178
Categoría 2	509.670.756.824	415.436.537.268	5	18.793.170.567	490.877.586.257
Categoría 3	163.002.237.862	152.573.972.650	25	24.397.495.509	138.604.742.353
Categoría 4	34.631.138.957	28.195.673.204	50	10.344.479.237	24.286.659.720
Categoría 5	8.439.528.526	8.317.847.648	75	4.262.497.475	4.177.031.051
Categoría 6	22.060.814.894	20.804.793.111	100	14.650.790.158	7.410.024.736
Previsiones genéricas (**)	-	-		258.766.630.083	(258.766.630.083)
Total	12.980.220.897.349	7.074.037.610.036		349.637.993.930	12.630.582.903.419

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

(**) Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2018 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007. Las mencionadas provisiones genéricas se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones registradas en el rubro 14.000 – “Créditos vigentes por intermediación financiera – sector no financiero” y el rubro 16.000 – “Créditos vencidos por intermediación financiera”.

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

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial menor o igual a 1 año	12,00 %	25,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo menor o igual a 1 año	11,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	12,75 %	12,75 %	--	--

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial menor o igual a 1 año	12,00 %	25,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo menor o igual a 1 año	11,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	12,95 %	12,95 %	--	--

c.5.3 Créditos vencidos por intermediación financiera

La composición de créditos vencidos por intermediación financiera, es la detallada a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ₡	Garantías computables p/ provisiones ₡	Previsiones		Saldo contable después de provisiones ₡
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6) ₡	
Categoría 1	3.783.005.830	1.711.665.812	-	259.849.343	3.523.156.487
Categoría 1a	824.349.619	466.936.753	0.5	38.244.951	786.104.668
Categoría 1b	5.408.457.752	3.220.406.821	1.5	693.163.376	4.715.294.376
Categoría 2	14.805.801.565	7.738.408.822	5	1.986.148.501	12.819.653.064
Categoría 3	11.503.504.274	3.386.226.430	25	2.991.919.521	8.511.584.753
Categoría 4	7.429.107.615	2.282.072.032	50	3.671.542.733	3.757.564.882
Categoría 5	68.994.227.659	24.949.056.874	75	40.356.685.237	28.637.542.422
Categoría 6	125.526.543.120	78.436.219.214	100	85.092.145.806	40.434.397.314
Total	238.274.997.434	122.190.992.758		135.089.699.468	103.185.297.966

Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones G	Garantías computables p/ provisiones G	Previsiones		Saldo contable después de provisiones G
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6) G	
Categoría 1	6.421.698.724	1.331.900.826	-	572.520.174	5.849.178.550
Categoría 1a	418.200.039	389.118.251	0.5	1.177.184	417.022.855
Categoría 1b	6.535.802.394	4.887.544.253	1.5	585.196.071	5.950.606.323
Categoría 2	8.038.657.497	3.056.757.710	5	844.489.365	7.194.168.132
Categoría 3	17.236.714.564	7.633.748.787	25	4.494.232.841	12.742.481.723
Categoría 4	22.000.788.527	15.509.546.632	50	7.449.162.636	14.551.625.891
Categoría 5	25.947.350.633	20.159.610.158	75	11.515.311.849	14.432.038.784
Categoría 6	130.316.447.836	87.894.892.811	100	82.833.634.039	47.482.813.797
Total	216.915.660.214	140.863.119.428		108.295.724.159	108.619.936.055

(*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

c.5.4 Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2017 G	31 de diciembre de 2018 G
Anticipo por compras de bienes y servicios	2.267.400.357	2.760.217.601
Cargos pagados por anticipado	4.018.901.088	8.185.350.886
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS)	24.168.393.405	32.415.824.270
Anticipo al personal	28.042.154	19.663.309
Deudores por venta de bienes a plazo (*)	120.879.942.730	179.686.653.144
Gastos a recuperar	14.556.235.152	16.582.926.233
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	189.478.760	28.000.000
Venta de cartera	4.277.220.028	4.201.688.026
Otros	12.675.358.193	13.049.806.619
Previsiones (c.6)	(11.195.535.070)	(16.313.401.295)
Total	171.865.436.797	240.616.728.793

(*) Representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:

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

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

c.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin de cada ejercicio en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007.

Periódicamente la Gerencia de la Entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la Gerencia de la Entidad y con lo exigido por la referida Resolución N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado en las cuentas de provisiones es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones (***)	Aplicaciones de provisiones	Desafectación de provisiones ₡	Variación de provisiones constituidas en M/E	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	1.424.931	9.010.212	-	10.421.643	-	-	13.500
Créditos vigentes sector financiero	2.539.763.295	750.239.036	-	783.651.914	1.149.130	2.116.424.941	388.776.346
Créditos vigentes sector no financiero (Nota c.5.2) (*)	277.343.615.563	380.803.307.748	3.321.460.534	313.814.500.707	1.959.696.526	(12.154.980.741)	351.206.246.285
Créditos diversos (Nota c.5.4)	11.545.666.848	849.125.742	12.000.000	878.135.154	309.246.995	(124.629)	11.195.535.070
Créditos vencidos (Nota c.5.3)	111.423.614.934	229.255.818.178	82.502.520.190	111.681.237.683	1.400.289.970	10.005.685.801	135.089.699.468
Inversiones (nota c.7)	169.289.600.399	33.602.483.942	-	5.581.803.181	-	-	197.310.281.160
Contingencias (**)	7.720.525.882	17.328.809.087	-	15.274.756.075	114.753.575	32.994.628	9.626.830.691
Otros	-	3.016.515.592	3.016.515.592	-	-	-	-
Total	579.864.211.852	665.615.309.537	88.852.496.316	448.024.506.357	3.785.136.196	-	704.817.382.520

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones (***)	Aplicaciones de provisiones	Desafectación de provisiones ₡	Variación de provisiones constituidas en M/E	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	13.500	150.751.433	-	69.145.617	5.499	-	81.613.817
Créditos vigentes sector financiero	388.776.346	2.494.849.008	-	2.601.086.953	(269.715)	269.234.210	13.573.906
Créditos vigentes sector no financiero (Nota c.5.2) (*)	351.206.246.285	231.290.741.948	43.333.527	255.467.706.964	(3.729.648.945)	(18.922.397.243)	349.637.993.930
Créditos diversos (Nota c.5.4)	11.195.535.070	8.771.979.728	19.216.427	4.295.258.298	(660.361.222)	-	16.313.401.295
Créditos vencidos (Nota c.5.3)	135.089.699.468	254.737.241.674	68.850.999.773	108.632.055.921	(5.354.606.334)	109.402.767.623	108.295.724.159
Inversiones (nota c.7)	197.310.281.160	35.723.071.978	-	2.240.455.511	(160.959.000)	(90.701.571.321)	321.655.427.948
Contingencias (**)	9.626.830.691	13.815.933.135	-	12.107.161.336	(281.672.117)	(22.818.007)	11.640.092.614
Otros	-	1.008.632.611	1.008.632.611	-	-	-	-
Total	704.817.382.520	547.993.201.515	69.922.182.338	385.412.870.600	(10.187.511.834)	25.215.262	807.637.827.669

(*) Incluye provisiones genéricas por la suma de ₡ 258.766.630.083 en el 2018 (₡ 247.388.325.771 en el 2017).

(**) Provisiones sobre riesgos contingentes, las cuales se exponen contablemente en el rubro "Provisiones" del pasivo.

(***) Al 31 de diciembre de 2018 incluye un total de ₡ 16.101.665 y ₡ 1.478.127.814 al 31 de diciembre de 2017, que proviene de la compra de la cartera de Ara de Finanzas S.A. en fecha 23 de junio de 2015, el cual no se encuentra reflejado en el estado de resultados.

c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y bienes (muebles e inmuebles) recibidos en recuperación de créditos, no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyeron provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 del 28 de septiembre de 2007. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.

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

c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo más dividendos capitalizados, el cual no excede su valor estimado de realización.

d) Inversiones especiales: el 27 de diciembre de 2013 la Entidad adquirió los derechos de dominio de una línea de interconexión de 220KV en la ciudad de San Estanislao, emergente del contrato suscrito entre Consorcio Roggio & Asociados y la Administración Nacional de Electricidad (ANDE), según licitación pública internacional N° 624/2011. Estos derechos se valúan al costo de adquisición. En opinión del Directorio y la Gerencia de la Entidad el valor calculado no excede su valor estimado de realización.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones ¢	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	210.945.375.090	(5.775.281.160)	205.170.093.930
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	44.952.446.727	-	44.952.446.727
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado	313.631.980.837	(191.535.000.000)	122.096.980.837
Inversiones especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	2.503.078.300	-	2.503.078.300
Total	582.299.366.580	(197.310.281.160)	384.989.085.420

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones ¢	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	346.646.969.640	(20.268.143.863)	326.378.825.777
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	41.825.471.744	-	41.825.471.744
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado	351.882.840.837	(210.535.000.000)	141.347.840.837
Inversiones especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	4.238.468.788	-	4.238.468.788
Derechos en Fideicomiso	90.852.284.085	(90.852.284.085)	-
Total	845.712.520.720	(321.655.427.948)	524.057.092.772

c.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio de cada ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. El incremento neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del patrimonio de la Entidad.

Los bienes incorporados durante cada ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.

El costo de 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.

La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley N° 125/91, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de vida útil estimada.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre de cada ejercicio.

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se encuentra dentro del límite establecido.

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

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Tasa de depreciación en % anual	Valor de costo revaluado ₡	Depreciación acumulada ₡	Valor contable neto de depreciación ₡
Propios				
Inmuebles – terrenos	-	11.696.298.527	-	11.696.298.527
Inmuebles – edificio	2,5%	69.700.150.831	(4.707.784.026)	64.992.366.805
Muebles y útiles	10%	78.674.870.185	(49.607.405.105)	29.067.465.080
Equipos de computación	25%	68.223.292.856	(52.702.319.750)	15.520.973.106
Cajas de seguridad y tesoro	10%	5.323.009.812	(4.565.364.328)	757.645.484
Material de transporte	12,5% y 20%	14.200.024.681	(7.069.811.115)	7.130.213.566
Total		247.817.646.892	(118.652.684.324)	129.164.962.568

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Tasa de depreciación en % anual	Valor de costo revaluado ₡	Depreciación acumulada ₡	Valor contable neto de depreciación ₡
Propios				
Inmuebles – terrenos	-	11.123.837.877	-	11.123.837.877
Inmuebles – edificio	2,5%	64.072.819.332	(6.257.898.513)	57.814.920.819
Muebles y útiles	10%	82.302.681.004	(57.106.143.759)	25.196.537.245
Equipos de computación	25%	74.087.080.358	(61.574.153.912)	12.512.926.446
Cajas de seguridad y tesoro	10%	5.411.144.065	(4.765.611.919)	645.532.146
Material de transporte	12,5% y 20%	16.245.932.429	(8.175.798.400)	8.070.134.029
Total		253.243.495.065	(137.879.606.503)	115.363.888.562

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Saldo inicial neto ₡	Aumentos ₡	Amortizaciones ₡	Saldo final neto ₡
Bienes intangibles - Sistemas	8.180.463.221	586.120.006	(3.371.466.828)	5.395.116.399
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	4.885.603.357	218.588.713	(1.327.989.950)	3.776.202.120
Material de escritorio y otros	1.668.515.657	4.280.323.782	(4.108.299.675)	1.840.539.764
Total	14.734.582.235	5.085.032.501	(8.807.756.453)	11.011.858.283

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo inicial neto ₡	Aumentos ₡	Amortizaciones ₡	Saldo final neto ₡
Bienes intangibles - Sistemas	5.395.116.399	3.961.444.514	(3.171.313.983)	6.185.246.930
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	3.776.202.120	965.022.920	(1.250.189.606)	3.491.035.434
Material de escritorio y otros	1.840.539.764	4.337.357.743	(3.967.325.205)	2.210.572.302
Total	11.011.858.283	9.263.825.177	(8.388.828.794)	11.886.854.666

A partir del ejercicio 2016, la Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados acorde al periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la Entidad, establecido en el contrato de arrendamiento, a partir del mes siguiente de incorporación, conforme a la Resolución SB. SG. N° 202/2012.

c.10 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2018, el rubro Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero, incluye el saldo de ₡ 394.525.666.200 (₡ 342.925.522.600 al 31 de diciembre de 2017), correspondiente a bonos subordinados, según el siguiente detalle:

Bonos subordinados emitidos antes del Programa de Emisión Global (*)

Moneda	Monto emitido y colocado	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Promedio	Saldo adeudado al 31 de diciembre de 2017 ₡	Saldo adeudado al 31 de diciembre de 2018 ₡
₡	78.240.000.000	01/06/2009	(***)	15,48%	8.910.000.000	2.560.000.000
US\$	3.370.000	16/04/2010	(***)	8,62%	447.237.600	178.816.200
Subtotal					9.357.237.600	2.738.816.200

Bonos subordinados emitidos en el Programa de Emisión Global

Serie	Monto emitido y colocado (**)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo adeudado al 31 de diciembre de 2017 ₡	Saldo adeudado al 31 de diciembre de 2018 ₡
4	151.000.000	23/05/2011	21/05/2018	17,00%	151.000.000	-
5	100.000.000	23/05/2011	20/05/2021	17,00%	100.000.000	100.000.000
8	1.265.000.000	06/06/2011	03/06/2021	17,00%	1.265.000.000	1.265.000.000
12	500.000.000	08/07/2011	05/07/2021	17,00%	500.000.000	500.000.000
20	1.000.000.000	07/03/2012	06/03/2019	16,00%	1.000.000.000	1.000.000.000
3	9.000.000.000	31/07/2012	30/07/2018	17,00%	9.000.000.000	-
4	1.207.000.000	31/07/2012	30/07/2019	17,00%	1.207.000.000	1.207.000.000
5	800.000.000	31/07/2012	29/07/2022	17,00%	800.000.000	800.000.000
8	500.000.000	31/10/2012	30/10/2018	17,00%	500.000.000	-
9	1.200.000.000	09/11/2012	08/11/2018	17,00%	1.200.000.000	-
11	8.193.000.000	10/05/2013	09/05/2018	16,00%	8.193.000.000	-
1	6.180.000.000	15/06/2015	08/06/2020	13,00%	6.180.000.000	6.180.000.000
2	12.730.000.000	15/06/2015	02/06/2022	14,00%	12.730.000.000	12.730.000.000
3	16.422.000.000	15/06/2015	29/05/2025	16,00%	16.422.000.000	16.422.000.000
4	1.275.000.000	22/06/2015	22/06/2020	11,00%	1.275.000.000	1.275.000.000
5	3.691.000.000	22/06/2015	20/06/2022	13,00%	3.691.000.000	3.691.000.000
6	38.467.000.000	22/06/2015	19/06/2025	14,50%	38.467.000.000	38.467.000.000
7	1.545.000.000	06/07/2015	03/07/2020	11,00%	1.545.000.000	1.545.000.000
8	2.613.000.000	06/07/2015	04/07/2022	13,00%	2.613.000.000	2.613.000.000
9	4.105.000.000	06/07/2015	03/07/2025	14,50%	4.105.000.000	4.105.000.000
10	1.000.000.000	14/07/2015	13/07/2020	11,00%	1.000.000.000	1.000.000.000
11	1.045.000.000	14/07/2015	12/07/2022	13,00%	1.045.000.000	1.045.000.000
12	927.000.000	14/07/2015	11/07/2025	14,50%	927.000.000	927.000.000
1	50.000.000.000	22/07/2016	21/07/2021	12,00%	50.000.000.000	50.000.000.000
2	50.000.000.000	11/11/2016	01/11/2021	11,00%	50.000.000.000	50.000.000.000
3	18.000.000.000	03/05/2017	02/05/2022	10,00%	18.000.000.000	18.000.000.000
4	15.000.000.000	03/05/2017	30/04/2024	10,50%	15.000.000.000	15.000.000.000
US\$ 1 S1	9.694.590.000	15/06/2015	29/05/2025	7,20%	9.503.799.000	10.132.918.000
US\$ 1 S2	1.710.810.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	1.677.141.000	1.788.162.000
US\$ 2 S1	1.710.810.000	01/11/2016	01/11/2021	6,00%	1.677.141.000	1.788.162.000
US\$ 2 S2	1.140.540.000	01/11/2016	30/10/2026	6,50%	1.118.094.000	1.192.108.000
US\$ 2 S3	5.702.700.000	03/05/2017	02/05/2022	5,75%	5.590.470.000	5.960.540.000
US\$ 2 S4	11.405.400.000	03/05/2017	30/04/2027	6,50%	11.180.940.000	11.921.080.000
US\$ 2 S5	34.216.200.000	01/11/2017	30/10/2024	5,50%	33.542.820.000	35.763.240.000
US\$ 2 S6	22.810.800.000	01/11/2017	29/10/2027	6,00%	22.361.880.000	23.842.160.000
US\$ 2 S7	15.397.290.000	16/05/2018	12/05/2023	5,50%	-	16.093.458.000
US\$ 2 S8	11.405.400.000	16/05/2018	13/05/2025	6,00%	-	11.921.080.000
US\$ 2 S9	41.629.710.000	16/05/2018	12/05/2028	6,75%	-	43.511.942.000
Subtotales					333.568.285.000	391.786.850.000
Total general de bonos					342.925.522.600	394.525.666.200

(*) En marzo de 2010 la Comisión Nacional de Valores del Paraguay (CNV), mediante Resolución N° 1260/10, reglamenta la emisión de títulos de deuda bajo el esquema de "Programa de Emisión Global". Se entiende por "Programa de Emisión Global" la emisión mediante la cual una Entidad estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.

(**) Estas emisiones se han realizado en guaraníes y dólares estadounidenses.

(***) Los títulos correspondientes a las emisiones realizadas por la Entidad con anterioridad a la vigencia de los programas de emisión global, poseen vencimientos entre el año 2015 hasta el año 2027.

Excepto por lo señalado precedentemente, la Entidad no cuenta con otros pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 existen las siguientes limitaciones:

- a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal y encaje especial según se describe en nota c.16,
- b) Restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.3.
- c) Restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en la nota c.8,
- d) Restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público.

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

c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos; y las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos:

- a) Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15 a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- b) La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor ₡ 14.967.143.421 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

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

La Gerencia de la Entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la Entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

Al 31 de diciembre de 2017

Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	Hasta 30 días ₡	De 31 hasta 180 días ₡	De 181 hasta 1 año ₡	Más de 1 año y hasta 3 años ₡	Más de 3 años ₡	Total ₡
Créditos vigentes sector financiero	435.368.430.537	320.155.135.826	155.132.544.010	382.747.336.834	134.511.425.068	1.427.914.872.275
Créditos vigentes sector no financiero	1.025.806.854.853	3.332.180.525.858	1.565.257.974.983	3.061.802.963.544	3.027.142.609.924	12.012.190.929.161
Total créditos vigentes	1.461.175.285.390	3.652.335.661.684	1.720.390.518.993	3.444.550.300.379	3.161.654.034.992	13.440.105.801.436
Obligaciones sector financiero	755.330.443.212	554.674.206.759	1.149.710.939.209	1.487.521.560.878	901.185.222.844	4.848.422.372.902
Obligaciones sector no financiero	6.412.662.003.664	1.096.942.414.937	877.297.843.491	2.692.716.262.193	895.104.277.138	11.974.722.801.423
Total de obligaciones	7.167.992.446.876	1.651.616.621.696	2.027.008.782.700	4.180.237.823.071	1.796.289.499.982	16.823.145.174.325

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total ₡
	Hasta 30 días ₡	De 31 hasta 180 días ₡	De 181 hasta 1 año ₡	Más de 1 año y hasta 3 años ₡	Más de 3 años ₡	
Créditos vigentes sector financiero	1.035.969.750.211	576.811.830.575	173.508.147.330	395.990.938.896	77.765.311.229	2.260.045.978.241
Créditos vigentes sector no financiero	845.026.353.139	3.899.232.313.779	1.573.437.193.702	3.168.144.488.501	3.144.742.554.297	12.630.582.903.419
Total créditos vigentes	1.880.996.103.350	4.476.044.144.354	1.746.945.341.032	3.564.135.427.397	3.222.507.865.526	14.890.628.881.660
Obligaciones sector financiero	1.451.962.850.997	701.834.480.877	1.314.428.233.406	1.503.590.524.790	493.495.777.682	5.465.311.867.752
Obligaciones sector no financiero	6.926.020.407.662	1.499.288.724.270	1.052.894.208.086	2.451.564.822.430	670.897.654.322	12.600.665.816.770
Total de obligaciones	8.377.983.258.659	2.201.123.205.147	2.367.322.441.492	3.955.155.347.220	1.164.393.432.004	18.065.977.684.522

c.14 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

c.14.1 Saldos del sector financiero

Conceptos	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Depósitos	1.121.926.759.413	1.481.094.695.559
Operaciones a liquidar	63.786.692.400	124.578.647.586
Préstamos de entidades financieras AFD (*)	98.826.394.351	159.341.109.566
Préstamos de entidades financieras locales (**)	167.714.100.000	214.579.440.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	3.356.077.422.190	3.433.908.965.287
Operaciones pendientes de compensación	493.849.536	2.358.781.850
Acreedores por cargos financieros devengados	39.597.155.012	49.450.227.904
Total sector financiero	4.848.422.372.902	5.465.311.867.752

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), con fechas de vencimiento comprendidas entre enero de 2019 y junio de 2038, a tasas de interés reajustables anualmente que oscilan entre el 4,50% y 11,10% en moneda nacional (4,50% y 11,10% al 31 de diciembre de 2017) y entre 4,75% y 6,00% en dólares (entre 4,75% y 6,00% al 31 de diciembre de 2017).

(**) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 36.000.000,00), que devengan tasas de interés anual que oscilan entre 3,9% y 5,77%. El saldo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 30.000.000,00), que devengan tasas de interés anuales que oscilan en torno al 3,2% y 4,63.

c.14.2 Saldos del sector no financiero

Conceptos	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Cuentas corrientes	3.241.905.798.167	3.439.371.386.685
Depósitos a la vista	1.383.654.950.300	1.257.457.582.030
Acreedores por documentos para compensar	36.975.592.691	39.936.864.870
Depósitos a la vista - Documentos pendientes de compensar	58.704.766.758	49.005.397.035
Administración por cuenta de terceros	-	-
Giros y transferencias a pagar	27.229.782	-
Cheques certificados	1.632.379.363	1.903.527.000
Depósitos a plazo fijo	154.040.839.641	164.524.447.270
Certificados de depósito de ahorro	3.916.299.336.981	3.836.211.663.524
Depósitos afectados en garantía	9.785.507.976	3.713.058.787
Depósitos a la vista - Combinadas con cuentas corrientes	843.760.157.778	1.137.341.617.724
Depósitos - Sector privado	9.646.786.559.437	9.929.465.544.925
Depósitos a la vista combinadas con cuentas corrientes	197.883.553.394	438.239.161.557
Cuentas corrientes	216.077.103.471	227.901.257.377
Depósitos a la vista	3.778.266.516	6.391.909.966
Certificados de depósito de ahorro	1.409.695.726.671	1.359.621.065.801
Depósitos - Sector público	1.827.434.650.052	2.032.153.394.701
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.545.286.226	4.529.756.227
Operaciones a liquidar	12.621.364.351	112.896.969.631
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación	386.925.522.600	431.192.332.867
Acreedores por cargos financieros devengados	96.409.418.757	90.427.818.419
Total sector no financiero	11.974.722.801.423	12.600.665.816.770

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 dentro de los siguientes rangos:

31 de diciembre de 2017	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósito de ahorro	1,00	7,50	0,20	4,00

31 de diciembre de 2018	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósito de ahorro	0,25	8,00	0,25	5,00

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Cartera de créditos por intermediación financiera

La concentración de la cartera de créditos del sector financiero y no financiero al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	₡	%	₡	%	₡	%	₡	%
10 Mayores deudores	814.203.771.985	60%	9.261.294.714	100%	1.508.942.293.989	12%	85.937.822.018	37%
50 Mayores deudores subsiguientes	549.252.645.580	40%	-	0%	2.329.082.389.566	19%	69.126.948.476	30%
100 Mayores deudores subsiguientes	1.050.818.238	0%	-	0%	1.960.449.617.443	16%	31.033.084.975	13%
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	0%	6.558.207.584.889	53%	44.839.948.849	20%
Total de la cartera de préstamos	1.364.507.235.803	100%	9.261.294.714	100%	12.356.681.885.887	100%	230.937.804.318	100%

Al 31 de diciembre de 2018

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	₡	%	₡	%	₡	%	₡	%
10 Mayores deudores	1.192.101.860.273	55,80%	6.398.737.083	100%	1.841.003.276.031	14,29%	102.208.688.011	47,72%
50 Mayores deudores subsiguientes	942.871.001.417	44,13%	-	0%	2.466.581.867.004	19,15%	70.797.797.782	33,05%
100 Mayores deudores subsiguientes	1.394.508.604	0,07%	-	0%	2.117.957.794.233	16,44%	26.215.668.472	12,24%
Otros deudores subsiguientes	-	0,00%	-	0%	6.455.808.731.558	50,12%	14.977.974.885	6,99%
Total de la cartera de préstamos	2.136.367.370.294	100,00%	6.398.737.083	100%	12.881.351.668.826	100,00%	214.200.129.150	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

c.15.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

La concentración de la cartera de depósitos al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos (*)					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	₡	%	₡	%	₡	%
10 Mayores depositantes	596.164.484.246	53%	1.155.026.424.748	12%	1.684.174.759.254	92%
50 Mayores depositantes subsiguientes	421.798.585.137	38%	1.351.814.668.594	14%	123.308.721.100	7%
100 Mayores depositantes subsiguientes	84.576.581.706	7%	1.075.422.575.185	11%	19.951.169.699	1%
Otros depositantes subsiguientes	19.387.108.324	2%	6.064.522.890.911	63%	-	0%
Total de la cartera de depósitos	1.121.926.759.413	100%	9.646.786.559.437	100%	1.827.434.650.052	100%

Al 31 de diciembre de 2018

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos (*)					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	₡	%	₡	%	₡	%
10 Mayores depositantes	965.573.699.881	65%	1.174.343.925.752	12%	1.890.608.373.818	93%
50 Mayores depositantes subsiguientes	408.791.763.242	28%	1.437.197.573.171	14%	120.294.151.566	6%
100 Mayores depositantes subsiguientes	88.645.253.290	6%	1.146.369.991.210	12%	21.250.869.317	1%
Otros depositantes subsiguientes	18.083.979.146	1%	6.171.554.054.792	62%	-	0%
Total de la cartera de préstamos	1.481.094.695.559	100%	9.929.465.544.925	100%	2.032.153.394.701	100%

(*) Se exponen los saldos de capital sin considerar los intereses devengados al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

c.15.3 Concentración por país y moneda

La concentración de la cartera de préstamos y depósitos por país y moneda al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	₡	%	₡	%	₡	%	₡	%
Residentes en el país	959.198.160.803	77%	12.356.681.885.887	100%	1.121.926.759.413	100%	9.646.786.559.437	100%
No residentes en el país	405.309.075.000	23%	-	0%	-	0%	-	0%
Total	1.364.507.235.803	100%	12.356.681.885.887	100%	1.121.926.759.413	100%	9.646.786.559.437	100%
En moneda Nacional	475.792.063.804	35%	5.949.381.175.972	48%	926.793.716.564	83%	4.855.964.907.579	50%
En moneda Extranjera	888.715.171.999	65%	6.407.300.709.915	52%	195.133.042.849	17%	4.790.821.651.858	50%
Total	1.364.507.235.803	100%	12.356.681.885.887	100%	1.121.926.759.413	100%	9.646.786.559.437	100%

Al 31 de diciembre de 2018

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	₡	%	₡	%	₡	%	₡	%
Residentes en el país	1.346.595.820.294	73%	12.881.351.668.826	100%	1.481.094.695.559	100%	9.929.465.544.925	100%
No residentes en el país	789.771.550.000	27%	-	0%	-	0%	-	0%
Total	2.136.367.370.294	100%	12.881.351.668.826	100%	1.481.094.695.559	100%	9.929.465.544.925	100%
En moneda Nacional	766.456.896.547	36%	6.354.914.113.777	49%	1.290.771.564.325	87%	5.092.183.296.450	51%
En moneda Extranjera	1.369.910.473.747	64%	6.526.437.555.049	51%	190.323.131.234	13%	4.837.282.248.475	49%
Total	2.136.367.370.294	100%	12.881.351.668.826	100%	1.481.094.695.559	100%	9.929.465.544.925	100%

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de diciembre de 2017 y 2018. Los saldos no incluyen créditos vencidos.

(**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni operaciones a liquidar al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

c.15.4 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

La cartera de créditos al cierre de cada ejercicio segregada por sector económico, se presenta a continuación:

Sector económico	Riesgo (*)			
	2017		2018	
	₡	%	₡	%
Agrícola	2.283.970.667.422	18,14%	2.241.866.446.106	17,12%
Ganadería	1.422.284.802.107	11,30%	1.419.804.108.979	10,84%
Industria	2.042.433.306.173	16,23%	2.198.101.549.734	16,79%
Comercio al por mayor	2.689.005.142.091	21,36%	2.596.807.247.347	19,83%
Comercio al por menor	1.011.901.544.959	8,04%	1.158.455.044.791	8,85%
Servicios	2.463.256.574.831	19,57%	2.840.667.754.286	21,69%
Familias	669.548.345.143	5,32%	639.128.624.543	4,88%
Exportación	5.219.307.479	0,04%	721.022.190	0,01%
Total	12.587.619.690.205	100%	13.095.551.797.976	100%

(*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar, excluyendo las provisiones, operaciones a liquidar y ganancias por valuación en suspenso al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

c.16 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

Concepto	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Encaje Legal – moneda nacional	648.982.116.937	695.646.912.630
Encaje Legal - moneda extranjera	790.644.678.457	784.359.287.121
Encaje especial - Resolución N° 1/131	915.265.930	1.236.875.185
Depósitos en guaraníes	1.682.287.471	-
Depósitos en dólares americanos	330.931.113.163	133.358.543.363
Depósitos por operaciones monetarias	175.799.000.000	301.649.752.731
Total	1.948.954.461.958	1.916.251.371.030

a) Encaje legal – Moneda nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución N° 30 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 44 de fecha 28 de septiembre de 2012, los bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

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

b) Encaje legal - moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución N° 31 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 44 de fecha 28 de septiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	-	-
Certificados de depósito de ahorro	-	24,00%	16,5%	-	-
Títulos de inversión	-	-	16,5%	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-

c) Encajes especiales por cancelación anticipada o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 31, Acta N° 44 del 28 de septiembre del 2012 y Resolución N° 30, Acta N° 44 del 28 de septiembre 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 a la vista moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales.
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre los depósitos a la vista moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

c.17 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de reporto o repo:

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su “contraparte” valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

Conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se encuentran registradas como parte de “Operaciones a liquidar” en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Ventas a futuro de valores comprados	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	367.980.818	123.136.370.342
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	(123.507.572.849)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	109.258.244.709
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	(112.859.486.982)

b) Forward:

Los contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards” de monedas) son contabilizadas inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados valuando a su valor nominal convertido a precios spot de inicio; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de la fecha de presentación de los estados financieros. Los saldos de estas operaciones se encuentran registrados como parte de “Operaciones a liquidar” en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Ventas a futuro de moneda extranjera	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	32.121.800.000	555.811.511
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(31.306.632.000)	-
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	12.993.015.924	-
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(12.621.364.351)	-
Compras a futuro de moneda extranjera	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	31.306.632.000	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(32.480.060.400)	(1.071.074.737)
Sector no financiero:		
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera		(37.482.649)
Total de operaciones a liquidar – Activo	76.789.428.742	232.950.426.562
Total de operaciones a liquidar – Pasivo	(76.408.056.751)	(237.475.617.217)

c.18 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea “otras obligaciones diversas” al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Cheques de gerencia	13.010.566.849	7.891.362.380
Cartas de crédito prepagadas	2.451.858.522	1.930.584.643
Partidas pendientes de liquidación (SIPAP)	611.565.289	9.382.368.888
Ganancias a realizar por venta de cartera	3.284.449.971	2.428.756.178
Otros	3.252.431.554	3.189.608.294
Total	22.610.872.185	24.822.680.383

c.19 Hechos importantes

c.19.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo a la información proporcionada por los asesores legales de la Entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la Entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales se reclama a la Entidad el pago de remuneraciones, indemnizaciones civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado.

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad ha constituido, en base a la opinión de sus asesores legales, provisiones por los eventuales pasivos que pudieran derivarse de dichas situaciones por un total de ₡ 6.170.198.930 (₡ 5.870.308.028 al 31 de diciembre de 2017), provisiones para despidos por ₡ 5.044.522.212 (₡ 2.844.522.212 al 31 de diciembre de 2017) las cuales se exponen contablemente en el rubro del pasivo “Provisiones” y que la Gerencia de la Entidad estima suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Asimismo, la Entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de crédito con categorías “2”, “3”, “4”, “5” y “6” por un monto total de ₡ 425.371.472, al 31 de diciembre de 2018; (₡ 912.000.451 al 31 de diciembre de 2017).

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de diciembre de 2018 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Entidad.

c.19.1.1 Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición

a) Convenios firmados con Organismos Internacionales

El Banco Continental S.A.E.C.A. ha fortalecido sus relaciones con importantes entidades financieras internacionales. Firmó varios acuerdos con el objeto de obtener fondos de mediano y largo plazo, que permitan al Banco dotar de un mayor financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, PYMES. El sistema financiero local posee una alta participación de los depósitos a la vista, lo que conlleva a una necesidad de buscar fondeos de mediano y largo plazo que permitan un mayor desarrollo de los diferentes sectores de la economía. Con esto, el Banco está fomentando las unidades productivas, industriales, comerciales y de servicios que operan en el país.

- Citibank NA Sucursal Paraguay – OPIC; firmado el 30 de septiembre de 2010

GOVCO LLC, el CITIBANK, N.A. ambas sociedades establecidas en los Estados Unidos de América otorgaron al Banco Continental S.A.E.C.A., un préstamo de US\$ 40 millones a 10 años de plazo, préstamo que fue canalizado a través del CITIBANK, N.A. Sucursal Paraguay.

Esta financiación se realizó con el apoyo de la Overseas Private Investment Corporation ("OPIC"), agencia independiente del gobierno de EE.UU., operando actualmente en 150 países, cuya misión es movilizar y facilitar la participación de capital de los EE.UU. en el desarrollo económico y social de los países menos desarrollados, proveyendo de recursos a mediano y largo plazo para la financiación a través de préstamos directos y garantías de préstamos para proyectos de inversión subvencionables en los países en desarrollo y mercados emergentes.

- Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO); convenios firmados el 17 de diciembre de 2013; el 28 de noviembre de 2014 y el 25 de julio de 2016.

La Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) es un banco de desarrollo empresarial de Holanda. El FMO invierte en compañías e instituciones financieras en países en vía de desarrollo. El 17 de diciembre de 2013, la Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) vuelve a depositar su confianza en el Banco Continental y firma un nuevo convenio de un préstamo sindicado por el valor total de US\$ 54 millones. El FMO es el mayor prestamista y administrador de esta transacción con una inversión total de US\$ 29 millones. El resto de los fondos están compuestos por US\$ 15 millones proveídos por The OPEC Fund for International Development (OFID), una institución financiera de desarrollo establecida por los miembros de la OPEC en 1976 como mecanismo colectivo para ayudar a países en vía de desarrollo, y; US\$ 10 millones proveídos por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una institución miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que promueve el desarrollo del sector privado en América Latina y el Caribe, con especial atención a las pequeñas y medianas empresas (PYMES).

El 28 de noviembre de 2014, Banco Continental nuevamente vuelve a firmar un acuerdo de crédito con FMO en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX); esta vez en el marco de un crédito sindicado senior con estructura A/B por valor de US\$ 50 millones. La transacción tuvo un tramo A suscripto por FMO de US\$ 15 millones por un plazo de 5 años y un tramo B de US\$ 35 millones por un plazo de 3 años, suscripto por BLADEX y sindicado entre bancos comerciales de Panamá. Cabe destacar que BLADEX es un banco supranacional establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe, con el propósito de promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en la Región.

El 25 de julio de 2016, Banco Continental firma un nuevo acuerdo de préstamo con FMO, en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX), el Belgian Investment Company for Developing Countries (BIO) y Triodos Microfinance Fund (TRIODOS). Al igual que las anteriores el crédito senior también se enmarcó dentro de la estructura A/B. El tramo A fue por valor de US\$ 47 millones a cinco años y el tramo B fue por US\$ 53 millones a tres años de plazo. Cabe destacar que BIO es una empresa privada con sede en Bélgica que trabaja para promover la creación de sectores privados más fuertes en economías emergentes de manera a lograr el desarrollo sostenible de estos países. TRIODOS es una entidad de crédito fundada en los Países Bajos y que busca contribuir a un cambio positivo y sostenible de la sociedad desde el sistema financiero.

- ResponsAbility Investments AG; convenios firmados el 23 de diciembre de 2013, el 26 de junio de 2014; el 08 de agosto de 2014 y 25 de agosto de 2015.

ResponsAbility Investments AG es uno de los líderes administradores de activos independientes mundiales en los sectores relacionados al desarrollo de economías emergentes; comprendiendo las áreas de finanzas, agricultura, energía, salud y educación. El 23 de diciembre de 2013, el Banco firma un acuerdo de préstamo de US\$ 15 millones con ResponsAbility. En el 2014 firmaron dos acuerdos por nuevos préstamos por un valor total de US\$ 13 millones. Finalmente, el 25 de agosto de 2015, se acuerda nuevamente un financiamiento de US\$ 18 millones. Todos estos préstamos son a tres años de plazo y estuvieron orientados a los microcréditos.

- BlueOrchard Microfinance Investement Managers; convenios firmados el 25 de septiembre de 2013, el 12 de diciembre de 2013; 28 de marzo de 2014; 14 de diciembre de 2015; 9 de marzo de 2016 y 20 de junio de 2016.

BlueOrchard Finance S.A. es una administradora de fondos que tiene como misión establecerse como un intermediario comercial de microfinanzas líder, proveyendo soluciones financieras innovadoras a mercados emergentes y retornos financieros y sociales a sus inversores. Se concentra en construir un fuerte, sano e inclusivo sistema financiero mundial que fortalece a la gente trabajadora de bajos recursos, permitiéndole mejorar su calidad de vida.

Actualmente, BlueOrchard tienen contratos de financiamientos firmados con Banco Continental por un valor total de US\$ 55 millones. La mayor parte de este financiamiento está en promedio a 3 años de plazo y provienen de los fondos administrados por BlueOrchard como son BlueOrchard Microfinance Fund, Microfinance Growth Fund LLC, Microfinance Enhancement Facility SA.

- Oikocredit; convenio firmado el 3 de octubre de 2014.

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society UA, es una sociedad cooperativa organizada bajo la legislación holandesa. Tiene como política realizar inversiones en empresas y/o instituciones privadas, especialmente en países en desarrollo. El préstamo fue de US\$ 8.000.000, a 6 años de plazo, destinado a financiar la expansión de la cartera Pymes.

- The OPEC Fund for International Development (OFID); convenio firmado el 17 de diciembre de 2014.

El Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional, OFID, es una institución financiera que contribuye con el alivio de la pobreza en todas las regiones desfavorecidas del mundo, mediante créditos que favorecen el desarrollo de infraestructura básica, la prestación de servicios sociales y el avance del comercio y la competitividad en las distintas regiones. En diciembre de 2014 OFID y Banco Continental S.A.E.C.A. firmaron un acuerdo que contempla el otorgamiento de un préstamo por US\$ 10 millones a un plazo de 2 años, para el financiamiento de comercio exterior PYMES. El 25 de enero de 2017 se realizó la firma de un nuevo acuerdo con el mismo monto y plazo.

- International Financial Corporation; convenios firmados en julio 2008 y mayo de 2015.

En julio de 2008 el Banco inicia una relación con la IFC bajo el programa de IFC's Global Trade Finance Program (GTFP), donde se aprueba una línea de créditos para operaciones de Comercio Exterior.

Por otro lado, el 11 de mayo de 2015 la IFC otorgó un préstamo de US\$ 75 millones al Banco Continental a un plazo de 5 años, con el fin de aumentar el acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas cuyo papel es fundamental en la creación de empleo y la reducción de la pobreza. El financiamiento de IFC consiste en un préstamo de US\$ 50 millones aportados por IFC y de US\$ 25 millones provenientes del Programa de Cartera de Préstamos Conjuntos administrado por IFC.

- Banco Interamericano de Desarrollo (BID) e Instituto de Previsión Social; convenios firmados el 9 de diciembre de 2015.

En diciembre del año 2015 el Banco Continental firmó sendos acuerdos con el Banco Interamericano de Desarrollo, consolidando de esta manera la larga relación mantenida entre ambas instituciones.

El primer contrato fue por préstamo sindicado de US\$ 30 millones, en una estructura sindicada del tipo A/B. Participó también de esta operación el Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe, cuyo administrador es el BID. El plazo es de 5 años y su objeto es aumentar la financiación a las PYMES.

El segundo acuerdo fue firmado en conjunto con el Instituto de Previsión Social, en calidad de acreedor, y el BID en carácter de garante. El monto del préstamo fue de ₡ 44.000 millones, que también está destinado al financiamiento de Pequeñas y Medianas Empresas en el Paraguay.

Es destacable que el Banco Interamericano de Desarrollo es la principal fuente de financiamiento de largo plazo para proyectos de desarrollo económico en Latinoamérica y el Caribe.

En el marco de las relaciones con el BID, se debe mencionar que el Banco forma parte del Programa de Comercio Exterior (TFFP) Trade Finance Facilitation Program del BID como banco emisor.

- Symbiotics S.A.; convenios firmados el 24 de junio y 25 de julio de 2016.

En el año 2016, Banco Continental S.A.E.C.A. estrechó vínculos con un nuevo fondeador, Symbiotics S.A. Esta es una empresa de inversión especializada en finanzas emergentes, sostenibles e inclusivas. Tienen la misión de conectar a inversores socialmente responsables con empresas PYMES en economías de bajos ingresos de América Latina, Europa y Asia.

En junio del 2016 se concretó el primer acuerdo de préstamo por valor US\$ 12.5 millones, bajo la modalidad de préstamos indexados al dólar estadounidense; estas operaciones se encuentran registradas en guaraníes por valor de ₡ 70.412 millones, convertidos a un tipo de cambio previamente acordado; los plazos varían entre tres y cinco años. Por otro lado, en julio de este mismo año, se firmó otro contrato de préstamo por valor de US\$ 14 millones.

- CAF, DEG y PROPARCO; convenio firmado el 14 de diciembre de 2017.

El 14 de diciembre de 2017 Banco Continental S.A.E.C.A. firmó un contrato de préstamo sindicado con la CAF-Banco de Desarrollo de América Latina (líder de la sindicación), el Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones (DEG por sus siglas en Alemán) y la Sociedad de Promoción y Participación para la Cooperación Económica S.A. (PROPARCO por sus siglas en Francés). El objetivo del préstamo es la promoción del financiamiento de los proyectos de pequeñas y medianas empresas de Paraguay en los sectores agrícola y agroindustrial. El monto total de este sindicado fue de US\$ 80.000.000 a un plazo de 5 y 7 años.

Cabe destacar que la CAF tiene como misión impulsar el desarrollo sostenible y la integración regional, mediante el financiamiento de proyectos de los sectores público y privado, la provisión de cooperación técnica y otros servicios especializados. Por su parte, DEG es un aliado de las empresas en países en vías de desarrollo y países emergentes, siendo una de las mayores instituciones de financiación del desarrollo para el sector privado con un porfolio de alrededor de 8,6 mil millones de euros en más de 80 países. Finalmente, PROPARCO, es una filial de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) para el financiamiento del sector privado; apoyan fuertemente a proyectos liderados por empresas e instituciones financieras en países en desarrollo y emergentes, desde PYMES hasta grupos bancarios regionales, incluidas instituciones de microfinanzas.

- Capitalización Novo Banco Continental S.A.

El 5 de noviembre de 2013 finalizó el proceso de adquisición de la totalidad de las acciones de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo -anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.- (en adelante mencionado como “NBC”), una entidad financiera constituida de acuerdo con las leyes de Brasil. En la nota b.3 y c.7 se describen los criterios de valuación y exposición de esta inversión respectivamente.

La Dirección del Banco ha iniciado gestiones operativas, comerciales y estratégicas para desarrollar negocios financieros de NBC, en cumplimiento del plan de negocios presentado al ente regulador primario (Banco Central de Brasil). En ese sentido y tal como se menciona en la nota b.3, durante el ejercicio 2014, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de NBC en R\$ 20.000.000.

El 18 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar nuevamente el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 17.774.997,61 (reales brasileños diecisiete millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos noventa y siete con sesenta y un centavos, equivalentes a US\$ 4.500.000 y ₡ 26.339.400.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 24 de agosto de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.259.000 (reales brasileños tres millones doscientos cincuenta y nueve mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.524.930.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 23 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y ₡ 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 27 de febrero de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.233.000 (reales brasileños tres millones doscientos treinta y tres mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.586.030.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 29 de junio de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.000 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.734.940.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 1 de agosto de 2018, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.741.500 (reales brasileños tres millones setecientos cuarenta y un mil quinientos, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.733.890.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

Por lo expuesto, el Banco entiende que no existe un riesgo de sobrevaluación de la inversión permanente en NBC, que al 31 de diciembre de 2017 y 2018 se compone como sigue:

Movimientos de la inversión (nota b.3)	US\$	₡	Constitución de provisiones ₡	Valor residual al cierre ₡
Depósito en garantía según acuerdo de octubre de 2012	9.000.000	38.016.000.000	-	-
Pago de junio de 2013	9.000.000	41.598.000.000	-	-
Activación de gastos inherentes a la adquisición	-	767.621.967	-	-
Capitalización de noviembre de 2013	15.000.000	66.405.000.000	-	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2013	-	146.786.621.967	-	146.786.621.967
Capitalización adicional de septiembre 2014	8.702.580	37.351.474.605	-17.000.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2014	-	184.138.096.572	(17.000.000.000)	167.138.096.572
Capitalización adicional de diciembre 2015	4.500.000	26.339.400.000	-34.135.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2015	-	210.477.496.572	(34.135.000.000)	159.342.496.572
Capitalización adicional de agosto 2016	1.000.000	5.524.930.000	-	-
Capitalización adicional de noviembre 2016	2.500.000	14.572.100.000	-112.300.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2016	-	230.574.526.572	(163.435.000.000)	67.139.526.572
Constitución de provisiones 2017	-	-	-28.100.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2017	-	230.574.526.572	(191.535.000.000)	39.039.526.572
Capitalización adicional de febrero 2018	1.000.000	5.586.030.000	-4.500.000.000	-
Subtotal al 31 de marzo de 2018	-	236.160.556.572	(196.035.000.000)	40.125.556.572
Capitalización adicional de junio 2018	1.000.000	5.734.940.000	-5.500.000.000	-
Subtotal al 30 de junio de 2018	-	241.895.496.572	(201.535.000.000)	40.360.496.572
Capitalización adicional de agosto 2018	1.000.000	5.733.890.000	-9.000.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2018	-	247.629.386.572	(210.535.000.000)	37.094.386.572

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los estados financieros o que justifiquen su exposición en la presente nota.

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 2018 ascendía a aproximadamente ₡ 2.345.024 millones (₡ 2.254.967 millones al 31 de diciembre de 2017). 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, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad mantiene la relación en 19,24% entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, y del 15,90% 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 ₡ 52.257 millones (₡ 50.000 millones al cierre del ejercicio 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 el capital integrado de la entidad asciende a ₡ 860.678 millones, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dicha fecha.

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 legal hasta el 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. En cualquier momento el monto de la reserva legal podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.

b) Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.

c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta 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.

d.4 Aportes no capitalizados

Los aportes no capitalizados corresponden a la prima obtenida por la emisión de acciones. La Entidad reconoce las primas de emisión como capital secundario de Nivel 1 en el cálculo del patrimonio efectivo.

d.5 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado del año a distribuir dividido por el número de acciones al cierre del ejercicio.

d.6 Ajustes de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de Cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la Entidad. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el rubro Ajustes de resultados de ejercicios anteriores del estado de resultados incluye una ganancia neta de ₡ 749.689.790 al 2017 y una pérdida neta de ₡ 250.777.460 al 2018.

E. Información referente a las contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, las contingencias se componen de la siguiente manera:

Saldos de contingencia	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Líneas de crédito		
Deudores por aceptaciones bancarias	62.412.176.874	69.365.320.863
Créditos a acordados en cuentas corrientes	349.573.001.481	359.564.638.077
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	375.938.045.128	396.315.930.148
Deudores por garantías otorgadas	531.441.976.078	530.635.726.644
Créditos documentarios a negociar	45.541.499.176	16.403.250.621
Total	1.364.906.698.737	1.372.284.866.353

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 BCP en la materia:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "2". Ver nota c.5.
- Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de crédito e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificadas en categorías de riesgo superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
- Las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.4.
- Ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- El Plan y Manual de Cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran 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 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 2017 C\$	31 de diciembre de 2018 C\$
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	5.121.773.179.246	4.135.674.756.138
Pérdidas por valuación de pasivos y activos	(5.159.669.178.968)	(4.158.875.636.346)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos	(37.895.999.722)	(23.200.880.208)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos	1.647.026.953.592	1.346.640.093.263
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos	(1.609.817.305.449)	(1.317.493.795.516)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	37.209.648.143	29.146.297.747
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(686.351.579)	5.945.417.539

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 créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas – Ganancias por créditos diversos".

Las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en la línea del estado de resultados denominada "Otras pérdidas operativas – Otras" (nota f.3).

f.3 Otras pérdidas operativas

El rubro "Otras pérdidas operativas" se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de 2017 C\$	31 de diciembre de 2018 C\$
Impuesto al valor agregado	4.564.483.725	5.921.159.241
Impuesto, tasa y contribuciones diversos	19.798.613.501	22.248.104.873
Donaciones	1.180.007.497	631.555.636
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (*)	35.541.263.477	54.636.023.765
Total Otras pérdidas operativas	61.084.368.200	83.436.843.515

(*) Las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en el rubro "Otras ganancias operativas" del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la ganancia neta por estas operaciones asciende a C\$ 28.904.565.906 y C\$ 35.873.252.985, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente que se carga a los resultados del año a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta 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.

f.5 Indemnizaciones por despido

La Entidad constituye provisiones por estimaciones de costos a incurrir en concepto de indemnizaciones por despido que ya fueron definidos por el Directorio. El saldo de la previsión al 31 de diciembre de 2018 ascendía a C\$ 5.044.522.212 (C\$ 2.844.522.212 al 31 de diciembre de 2017). Los movimientos de esta previsión están incluidos en el renglón "Contingencias" de la nota c.6.

f.6 Actividades fiduciarias

La Entidad posee una Unidad de Negocios Fiduciarios, que le permite realizar operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario". La actividad fiduciaria de la Entidad que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2018, se compone como sigue:

Tipo de Fideicomiso	Total de activos 31 de diciembre de 2017 C\$	Total de activos 31 de diciembre de 2018 C\$
Administración	150.349.268.584	184.376.881.261
Administración y garantía	33.600.000.000	33.600.000.000
Administración y pago	3.535.408.279	-
Administración de valores y fuente de pago	169.561.847.386	185.742.889.353
Fuente de pago	265.084.832.908	278.718.992.677
Garantía	865.090.655.209	1.138.680.357.973
Titularización	204.414.908.864	180.322.913.495
Total (Nota J)	1.691.636.921.230	2.001.442.034.759

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2018, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden respectivamente a C\$ 5.674.965.141 y C\$ 4.989.176.810, y se registran en el rubro "Otras ganancias operativas".

f.7 Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud a la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003 instituyó 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 BCP, hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante. En virtud de lo dispuesto en dicha ley, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD, creado por dicha ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD en el ejercicio 2018 que constituyen gastos no recuperables, ascienden a C\$ 60.199.311.711, (en el ejercicio 2017 fue de C\$ 59.041.536.825), registrado en el rubro Pérdidas Operativas – Otros Gastos Operativos.

G. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero de 2019), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

H. Efectos inflacionarios

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial a los bienes de uso mencionado en la nota c.8 a estos estados financieros.

I. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Saldos	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Préstamos	13.976.175.000	14.901.350.000
Productos financieros documentados	210.216.990	225.357.408
(Productos financieros documentados a devengar)	(5.743.090)	(13.471.893)
Sub totales	14.180.648.900	15.113.235.514
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero		
Préstamos	65.408.300.856	95.303.076.614
Productos financieros documentados	14.317.918.178	10.206.252.303
(Productos financieros en suspenso)	-	(54.237)
(Productos financieros documentados a devengar)	(13.346.325.790)	(9.294.463.016)
(Previsiones)	(12.716.060)	(197.927)
Sub totales	66.367.177.185	96.214.613.737
Créditos Diversos		
Deudores por venta de bienes a plazo	10.220.403.070	25.240.617.941
(Ganancias a realizar)	(1.098.738.834)	(8.038.456.915)
Diversos	3.132.513.138	3.127.604.826
(Previsiones)	-	(15.330.000)
Otras cuentas Diversas	-	-
Sub totales	12.254.177.374	20.314.435.852
Total del Activo	92.802.003.459	131.642.285.102
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos	7.861.451.466	28.560.406.443
Operaciones de reporto	-	-
Cargos financieros documentados	828.933.511	1.937.951.481
(Cargos financieros documentados a pagar)	(731.806.141)	(1.477.308.806)
Sub totales	7.958.578.836	29.021.049.118
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero		
Depósitos	92.031.136.171	110.628.654.477
Cargos financieros documentados	10.463.051.693	10.104.814.025
(Cargos financieros no documentados a pagar)	-	27.244
(Cargos financieros documentados a pagar)	(9.809.968.975)	(9.446.749.641)
Sub totales	92.684.218.888	111.286.746.105
Obligaciones Diversas		
Obligaciones Diversas	6.476.140	6.612.042
Sub totales	6.476.140	6.612.042
Previsiones		
Previsiones para cuentas de contingencias	-	(535.046)
Sub totales	-	(535.046)
Total del Pasivo	100.649.273.864	140.313.872.219

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

	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Deudores por garantías otorgadas	13.485.778.334	13.185.856.644
Créditos acordados en cuentas corrientes	325.098.354	361.325.678
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	1.465.819.276	1.354.528.172
Sub totales	15.276.695.964	14.901.710.494
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías		
Garantías reales computables	21.066.027.947	-
Otras garantías computables en el país	12.380.419.513	-
Hipotecas-Valor computable	-	419.671.918
Hipotecas-Valor no computable	-	111.328.082
Prendas sobre automóviles y maquinarias-Valor computable	-	10.000.000
Prendas valor no computable	-	90.631.797
Garantías en Fideicomiso-Valor computable	-	15.689.255.035
Garantías en Fideicomiso-Valor no computable	-	7.060.744.965
Otras garantías en el país-Valor computable	-	37.217.073
Otras garantías en el país-Valor no computable	-	10.034.846.482
Garantías de firma	74.422.419.659	107.854.642.992
Valores en custodia	4.551.233.743	4.551.233.743
	112.420.100.862	145.859.572.087

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

Concepto	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
GANANCIAS FINANCIERAS		
Ganancias por créditos vigentes	5.547.384.052	6.000.139.369
Tarjetas de Crédito	1.703.611	2.460.276
Primas devengadas por operaciones de reporte	-	2.090.140
Sub totales	5.549.087.663	6.004.689.785
GANANCIAS POR SERVICIOS		
Tarjetas de Crédito	86.534.245	73.111.298
Giros, transferencias órdenes de pago	50.531.423	52.981.176
Otras comisiones	3.502.260.010	3.452.692.445
Sub totales	3.639.325.677	3.578.784.918
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Dividendos	29.017.881.094	30.747.914.757
Venta de cartera	1.890.337.899	5.056.980.791
Sub totales	30.908.218.993	35.804.895.548
PERDIDAS FINANCIERAS		
Cargos por depósitos	5.987.181.805	6.122.949.661
Sub totales	5.987.181.805	6.122.949.661
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Pólizas de seguros	2.179.216.914	2.138.386.599
Comisiones por cobros de servicios	1.685.301.689	1.582.712.753
Otras comisiones	6.174.925.318	7.302.049.776
Sub totales	10.039.443.921	11.023.149.128

J. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2017 ₡	31 de diciembre de 2018 ₡
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	7.388.844.280.223	-
Otras garantías computables en el país	2.782.651.478.577	-
Cash Collateral - Valor computable	-	373.273.911.325
Garantías reales computables-otras	-	-
Hipotecas - Valor computable	-	5.581.532.678.792
Hipotecas - Valor no computable	-	2.270.614.352.432
Prendas sobre automóviles y maquinarias-Valor computable	-	273.256.800.562
Prendas valor no computable	-	164.250.336.283
Warrants sobre granos y cereales - valor computable	-	59.178.011.400
Warrants sobre fibra de algodón-valor computable	-	5.341.797.345
Warrants sobre otros productos-valor computable	-	2.997.650.755
Warrants- Valor no computable	-	64.987.774
Garantías en Fideicomiso- Valor computable	-	1.099.554.610.902
Garantías en Fideicomiso- Valor no computable	-	385.024.525.907
Otras garantías en el país- Valor computable	-	41.034.439.680
Otras garantías en el país- Valor no computable	-	384.605.218.456
Otras garantías en el exterior- Valor computable	-	685.938.943
Garantías de firma	7.261.210.573.987	8.496.339.882.488
Administración de Valores y depósitos	632.796.212.588	470.630.611.845
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	33.112.519.987	55.291.766.591
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	1.286.941.693	138.005.794
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	2.056.430.915.120	2.305.488.129.440
Mandatos y comisiones	13.568.134.086	-
Pólizas de seguros contratadas	515.594.235.055	591.387.582.077
Cheques de viajeros a negociar	-	-
Deudores Incobrables	6.442.571.014	6.450.355.333
Posición de cambios	230.488.713.347	330.322.967.205
Contratos Forward	-	121.296.989.000
Venta y cesión de cartera	357.757.143.196	415.004.741.104
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21.280.183.718.873	23.433.766.291.433

K. Consolidación de los saldos del balance de Banco Continental, Patria S.A. de Seguros y Novo Banco Continental S.A. al 31 de diciembre de 2018

La participación accionaria de Banco Continental S.A.E.C.A. en Patria S.A. de Seguros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 fue del 63,97%. La participación accionaria en NBC al 31 de diciembre de 2017 y 2018 fue de 99,99%. Considerando que no se han emitido las reglamentaciones para la consolidación de los estados financieros con posterioridad a la Resolución N° 3 Acta N° 25 de fecha 4 de mayo de 2017 constituyendo una limitación a tal efecto, los balances consolidados más abajo, no se encuentran auditados, no obstante, los estados financieros del NBC y Banco Continental S.A.E.C.A. se encuentran auditados individualmente. A continuación, se resumen los principales saldos consolidados:

a. Balance general consolidado

Cuentas	31 de diciembre de 2017 en miles de ¢	31 de diciembre de 2018 en miles de ¢
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibles	2.998.575.266	2.848.298.436
Valores públicos	2.272.257.725	2.311.006.081
Colocaciones	1.436.177.679	2.448.190.419
Créditos vigentes	12.221.109.889	13.363.874.937
Créditos diversos	386.587.527	433.682.025
Activos diferidos	26.795.561	30.653.482
	19.341.503.646	21.435.705.379
Activo no corriente		
Créditos vencidos	118.073.718	125.455.770
Inversiones	418.689.890	538.254.521
Bienes de uso	150.851.037	133.837.761
Cargos diferidos	13.862.403	15.382.301
	701.477.047	812.930.354
TOTAL DEL ACTIVO	20.042.980.693	22.248.635.734
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas financieras	4.848.422.373	5.466.827.603
Obligaciones diversas	12.241.186.814	13.500.531.730
Provisiones	152.773.016	129.773.874
Previsiones	159.458.560	169.891.366
Utilidades diferidas	4.435.714	6.814.040
	17.406.276.478	19.273.838.613
TOTAL DEL PASIVO	17.406.276.478	19.273.838.613
PATRIMONIO NETO	2.584.977.748	2.907.487.075
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	51.726.467	67.310.046
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	20.042.980.693	22.248.635.734

b. Estado de resultados consolidado

Cuentas	31 de diciembre de 2017 en miles de ¢	31 de diciembre de 2018 en miles de ¢
Ingresos	7.430.899.980	6.464.434.704
Egresos	(6.595.123.708)	(5.547.976.885)
Utilidad bruta	835.776.273	916.457.819
Ganancias operativas	1.895.003.896	1.720.809.213
Pérdidas operativas	(2.254.009.293)	(2.130.260.376)
Utilidad operativa	476.770.876	507.006.657
Resultados extraordinarios	50.249.863	66.559.451
Resultado antes del impuesto a la renta	527.020.739	573.566.108
Impuesto a la renta	(33.100.671)	(51.927.278)
Resultado del ejercicio antes de la participación minoritaria	493.920.068	521.638.830
Interés minoritario	(9.951.699)	(9.154.319)
Resultado del ejercicio neto de participación minoritaria	483.968.368	512.484.511
Resultado por acción neto de participación minoritaria	61,21	59,54

Informe del Síndico

Señores

Accionistas del Banco Continental S.A.E.C.A.

Presente

Conforme a lo establecido en el Art. 1.124 del Código Civil, y en el Art. 26 del Estatuto Social, informo que he procedido a la fiscalización de la Administración de la Sociedad, y verificado que las operaciones realizadas al 31 de diciembre de 2018 hayan sido asentadas en los libros de acuerdo a normas legales vigentes.

Considero que se han cumplido con tales exigencias, y que los Estados Contables a la citada fecha, reflejan razonablemente la situación económica y financiera del Banco Continental S.A.E.C.A.

Elevo el presente informe para los fines que hubiere lugar.

Asunción, 05 de marzo de 2019



Lic. Víctor Hugo Yanho
Síndico Titular



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de
BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
Avda. Mcal. López N° 3233
Asunción, Paraguay

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 (BCP) y, en los aspectos no reglamentados, con principios contables generalmente aceptados en Paraguay, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Alcance

4. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentaciones de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución SB. SG. N° 313/01 del 30 de noviembre de 2011, y con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, adoptadas por la Comisión Nacional de Valores por Resolución CG 22/16. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración del Banco, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2018, y de su desempeño financiero, la evolución de su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 (BCP) y, en los aspectos no reglamentados, con principios contables generalmente aceptados en Paraguay.



Dr. Angel Devaca Pavón, Socio
Consultores y Contadores de Empresas
Matrícula de Contador Público N° 1 Tipo "A"
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

Otro asunto

6. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, que se muestran al solo efecto comparativo, fueron examinados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 28 de febrero de 2018 emitieron una opinión sin salvedades.

Asunción, Paraguay
25 de febrero de 2019

CYCE - CONSULTORES Y CONTADORES DE EMPRESAS



Dr. Angel Devaca Pavón, Socio
Registro C.N.V. AE 009
Matrícula Profesional N° 1 Tipo "A"
Registro de Firmas Profesionales N° 1
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay

PATRIA S.A.

DE SEGUROS Y REASEGUROS



NUESTRA EMPRESA

PATRIA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS durante más de 51 años de presencia en el mercado asegurador y desde hace 9 años propiedad del BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A., ha forjado lazos a largo plazo con sus clientes, lo que ha logrado en base a una fuerte orientación de servicio al cliente.

Desde entonces ha desarrollado coberturas de seguros tanto para empresas como personas, en numerosos ramos, en cualquier sector económico, con un equipo de profesionales especialistas, con experiencia y socios estratégicos de relevancia tanto en el mercado asegurador local como en el de reaseguro mundial. PATRIA S.A. está en condiciones de responder ante todo tipo de requerimientos en materia de seguros para empresas, proyectos especiales y personas naturales.

Es por ello que es una de las compañías líderes del mercado asegurador paraguayo y su objetivo es ser modelo en excelencia e innovación, tanto en servicios como en productos. Para ello establece estrictos controles y realiza seguimiento de esos objetivos en busca de un permanente desarrollo de los recursos humanos y un crecimiento constante de la tecnología.

DIRECTORIO PERIODO 2018/2020

Presidente: Reynaldo Oporto Leiva	Directores Suplentes: Wilson Manuel Medina Lopetegui Luis Fernando Báez Vázquez Juan José Pando Rodas
Vice Presidente: Pablo Parra García	Síndico Titular: Víctor Yanho Noldín
Directores Titulares: Vicente Rubén Darío Espinola. Lic. Fernando Daniel Herrero Portillo Miguel Maximiliano A. Altieri Fadul	

Evolución del Patrimonio

	30/06/2015 G	30/06/2016 G	30/06/2017 G	30/06/2018 G	31/01/2019 G
Capital social	32.000.000.000	50.000.000.000	75.000.000.000	100.000.000.000	100.000.000.000
Aportes para capitalización	0	0	0	0	20.000.000.000
Primas de emisión	0	0	0	0	0
Reservas	2.436.340.657	4.065.077.714	6.201.945.144	16.263.417.999	31.397.949.962
Resultados acumulados	0	0	0	0	0
Resultado de ejercicio	30.207.040.613	42.001.130.174	50.009.382.185	55.134.531.963	30.053.115.853
Total	64.643.381.270	96.066.207.888	131.211.327.329	171.397.949.962	191.451.065.815

Evolución de Producción de Primas

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018	31/01/2019
	₡	₡	₡	₡	₡
Vida	37.784.067.541	38.143.210.486	28.533.102.964	28.917.824.317	17.934.581.371
Incendio	7.571.070.888	12.130.755.363	18.970.728.856	15.999.868.351	9.384.893.997
Transporte	3.899.254.989	2.613.981.386	5.029.868.512	6.255.615.529	4.578.296.971
Accidentes personales	1.624.586.833	2.446.693.888	3.757.329.895	4.731.285.538	1.989.515.196
Automóviles	8.673.944.823	12.584.617.279	16.951.079.051	17.999.064.825	12.611.671.243
Accidentes a pasajeros	263.115.815	268.428.479	229.946.647	267.143.523	157.837.551
Robo	6.257.579.656	6.147.560.070	8.043.922.805	7.740.963.802	4.348.092.351
Cristales, vidrios, espejos	55.509.612	201.694.836	219.804.435	225.183.899	120.546.905
Riesgos varios	7.480.997.250	13.763.207.000	14.915.859.779	19.179.960.693	12.355.361.276
Responsabilidad civil	1.593.242.075	2.539.235.054	2.490.700.333	2.560.017.458	2.616.261.377
Aeronavegación	101.829.882	331.339.947	761.757.285	702.956.217	862.998.514
Riesgos técnicos	2.597.558.893	2.990.371.254	3.388.984.341	3.559.389.814	2.140.840.468
Caución	7.636.574.889	7.896.327.449	8.370.118.371	7.563.722.485	4.509.197.316
Total General	85.539.333.146	102.057.422.491	111.663.203.274	115.702.996.451	73.610.094.536

Estadísticas del Mercado Asegurador

Resultados del ejercicio 2017/2018

Nº	Compañías	Resultado ₡
1º	Patria S.A. de Seguros y Reaseguros	55.134.531.963
2º	Mapfre S.A.	40.384.257.278
3º	Aseguradora del Este S.A.	29.398.121.650
Total del mercado		205.497.578.713

Nota: Patria S.A. ocupa el 1º puesto en Resultados en el ranking de 35 Compañías de Seguros, demostrando con esto eficiencia y profesionalismo en la gestión de negocio.

(Fuente: Superintendencia de Seguros)

Patrimonio Neto del ejercicio 2017/2018

Nº	Compañías	Patrimonio Neto ₡
1º	Mapfre S.A.	300.040.006.496
2º	Patria S.A. de Seguros y Reaseguros	171.397.949.962
3º	Aseguradora del Este S.A.	102.357.958.951
4º	La Consolidada S.A.	82.093.273.459
Total del mercado		1.429.135.704.286

Nota: Patria S.A. ocupa el 2º puesto en Patrimonio Neto en el ranking de 35 Compañías de Seguros, demostrando con esto eficiencia y profesionalismo en la gestión de negocio.

(Fuente: Superintendencia de Seguros)

*Última Calificación.: AA
Fecha: Septiembre 2018
Calificador: FELLER-RATE*

Productos

Seguro de Personas Seguro de Vida

Planes Individuales y Colectivos

- Vida Colectivo para empleados y obreros
- Vida Colectivo asociaciones y comunidades
- Vida Colectivo cancelación de deudas

Seguro de Accidentes Personales

- Planes individuales y colectivos
- A pasajeros

Seguros Patrimoniales

- Incendio de residencias, comercios, industrias
- Transporte de mercaderías
- Embarcaciones (buques, remolcadores, barcas)
- Robo de residencias, comercios, industrias
- Robo de valores en caja fuerte
- Robo de valores en tránsito
- Robo/Fraude con tarjetas
- Fidelidad de empleados
- Automóviles y maquinarias agrícolas
- Riesgos varios (combinado familiar, todo riesgo operativo, objetos diversos, seguro bancario)
- Riesgos Técnicos (C.T.R. contratista, montaje, rotura de maquinarias, equipos electrónicos)
- Aeronaves
- Cauciones
- Responsabilidad civil (comprensiva, de productos)
- Cristales, carteles, objetos afines

Reaseguradores

Todos los riesgos suscritos están íntegramente respaldados por reaseguradoras con excelentes calificaciones por Standard & Poor's y A.M. Best.



NBCBANK
NOVO BANCO CONTINENTAL S.A.



NBCBANK
Novo Banco Continental S.A

NBCBANK
Novo Banco Continental S.A

NBCBANK

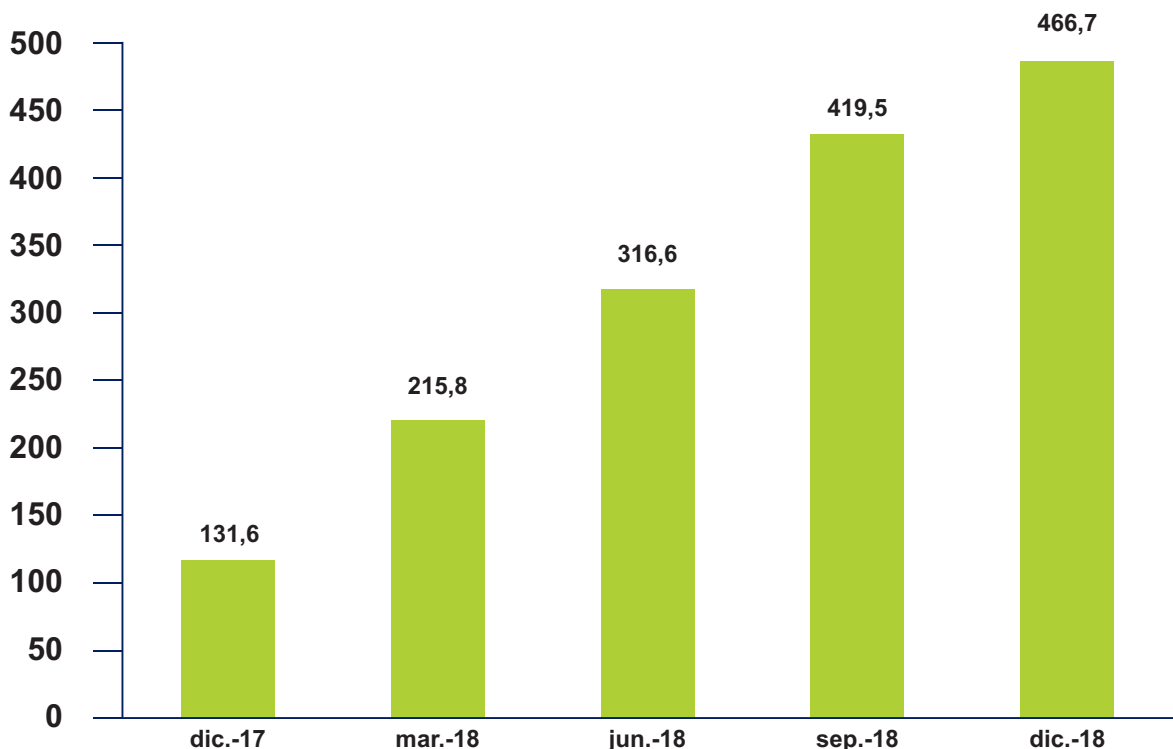
NOVO BANCO CONTINENTAL. BANCO MÚLTIPLO S.A.

En los dos últimos años, el NBC Bank ha cambiado su estrategia de negocios, pasando de ser un banco de créditos corporativos para personas jurídicas, a ser un banco con una participación mayoritaria de préstamos a personas físicas, dando mayor foco a los préstamos personales con descuento en los haberes jubilatorios (consignados). Este cambio permitió diversificar y atomizar la cartera de créditos, con la consecuente reducción sustancial en la morosidad de la cartera.

Cartera Activa

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de crédito había cerrado en R\$ 131,6 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2018 la cartera cerró un total de R\$ 466,7 millones, lo que representó un crecimiento exponencial de 254,64%. La cartera de operaciones al final del ejercicio estuvo distribuida entre los siguientes productos: préstamos consignados, capital de giro, descuento de documentos, operaciones de cambio, leasing y tarjetas de crédito.

Cartera Activa
(Total de Cartera Activa en millones de reales)

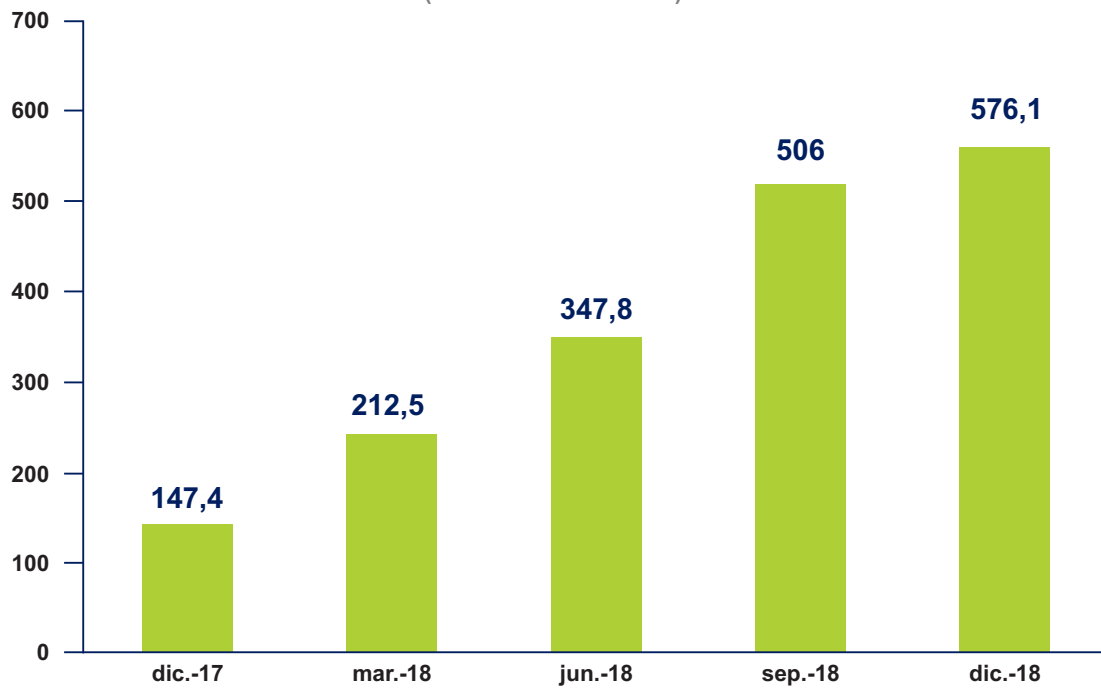


Cartera Pasiva

Por el lado de cartera pasiva, la misma se incrementó de forma exponencial del 290,84% respecto de diciembre de 2017, proporcionando el fondeo necesario para amparar el crecimiento de la cartera activa, cerrando el ejercicio 2018 con un total de R\$ 576,1 millones respecto de los R\$ 147,4 millones cerrados a diciembre de 2017. El crecimiento se obtuvo en la emisión de Certificados de Depósitos Bancarios (CDB's) a plazos de uno a tres años y en montos bien atomizados, dentro de la Garantía de Depósitos que ampara límites hasta R\$ 250.000.

Captaciones a plazo

(en millones de reales)

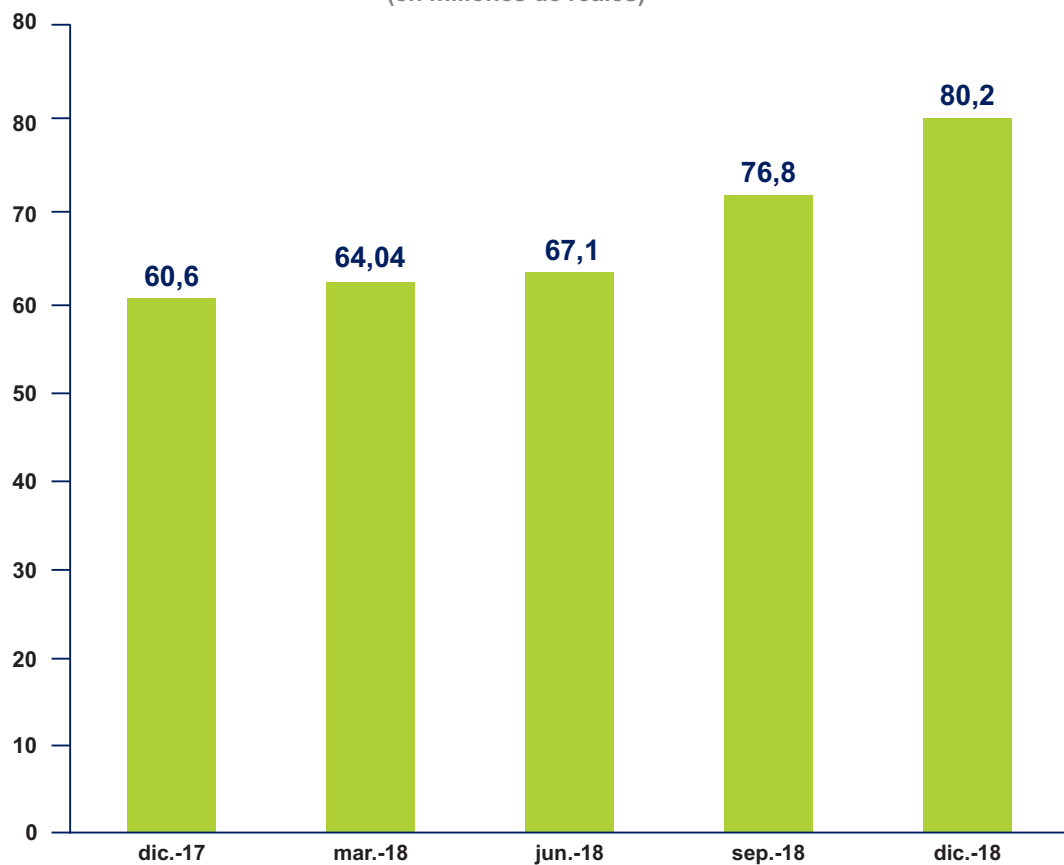


Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto al cierre del ejercicio de 2018 fue de R\$ 80,2 millones, un aumento de 32,34% con respecto al nivel registrado al cierre del ejercicio 2017. Este aumento se dio principalmente por la generación de utilidades e inyección de capital del accionista mayoritario.

Patrimonio Líquido

(en millones de reales)

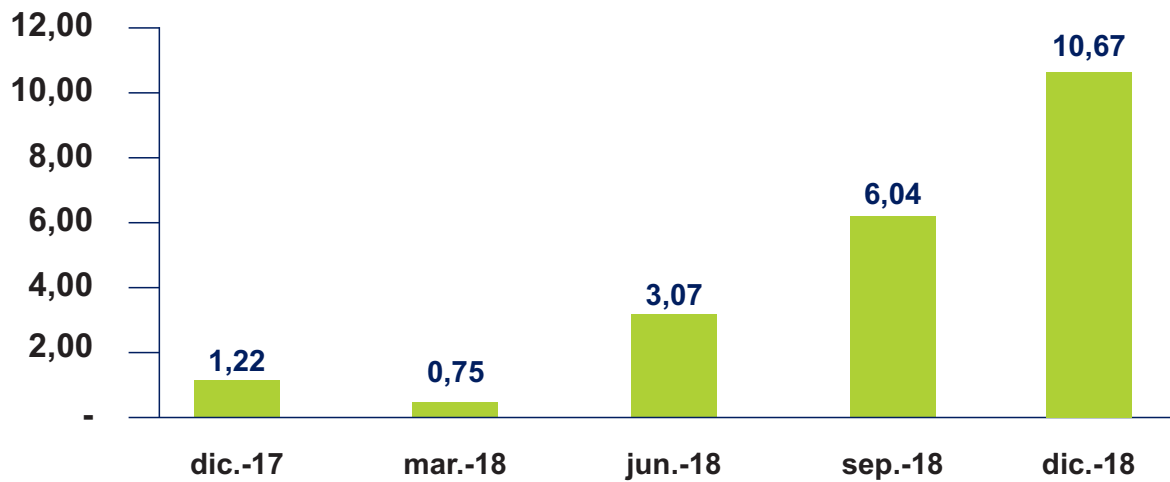


Resultado del Ejercicio

Las utilidades del ejercicio 2018 se incrementaron significativamente respecto de ejercicios anteriores, considerando el crecimiento de la cartera activa, pasando de una utilidad de R\$ 1.220.854 obtenidos en el 2017 a R\$ 10.665.682 obtenidos en el 2018. Con estos resultados, el NBC Bank empieza a consolidar su posicionamiento en el mercado brasilero.

Resultado del Ejercicio

(en millones de reales)



S.G.A.S.

SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL
Y SOCIAL



SISTEMA DE GESTIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL SGAS

Como Banco pionero en el Paraguay en la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales, nos hemos propuesto ser la entidad bancaria que se adapta a las tendencias de un mundo más globalizado, incorporando criterios de adopción de altos estándares de responsabilidad ambiental. Como resultado de las exigencias de una sociedad cada vez más consciente en materia de sostenibilidad ambiental, se realiza una constante búsqueda del logro de los objetivos ligados al desarrollo sostenible como ser crecimiento económico, equidad social y valor ecológico.

La actividad bancaria en el Paraguay se encuentra vinculada a varios sectores que requieren un nivel especial de gestión de sus riesgos Ambientales y Sociales, por lo que se debe tener en cuenta factores como la degradación de bosques, cercanía o influencia en Áreas Silvestres Protegidas, sitios RAMSAR y Comunidades Indígenas, cumplimiento de la Legislación Ambiental, buenas prácticas para el cuidado del suelo y cuidado de los Patrimonios Culturales; donde una deficiente gestión de estos factores por parte del cliente puede llevar a demoras de contratos o permisos, cierre de plantas por autoridades, riesgos de accidentes, pérdidas de mercados o reputación, multas y sanciones, pérdida de desempeño. Estos riesgos, de ser identificados y gestionados en tiempo y forma, pueden ser, inclusive, una oportunidad de negocio, pues contar con un Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales representa una herramienta para la Mitigación de Riesgos y desarrollo de nuevos productos y servicios.

Desde el Banco Continental consideramos que la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales es una inversión y una ventaja competitiva.

Y desde esta perspectiva el Banco apoya a sus clientes, a través de su Sistema de Gestión Ambiental y Social – SGAS en el proceso de concesión de créditos. Se realiza una revisión periódica de nuestros clientes, con énfasis en los riesgos mayores a USD 1 millón, con un especial cuidado en los proyectos de inversión y aquellos proyectos que se desarrollan en la Región Occidental o Chaco Paraguayo. Además de la revisión de clientes mayores a USD 1 millón, el equipo de SGAS del Banco realiza trabajos de monitoreo sobre varios segmentos de la cartera.

El equipo de SGAS cuenta con una herramienta denominada ContiMap, por medio de la cual se trabaja constantemente sobre mapas del Paraguay, imágenes satelitales y base de datos geográficos del país proveído por el INFONA (Instituto Forestal Nacional), que incluyen Áreas Silvestres Protegidas, Comunidades Indígenas, Sitios RAMSAR, Reservas de la Biósfera y otros. Además son utilizados los datos proveídos por el Servicio Nacional de Catastro (SNC), el Ministerio del Ambiente (MADES), la Dirección General de Estadística, Encuestas y Censos (DGEEC), la ONG Guyra Paraguay y Global Forest Watch (GFW).

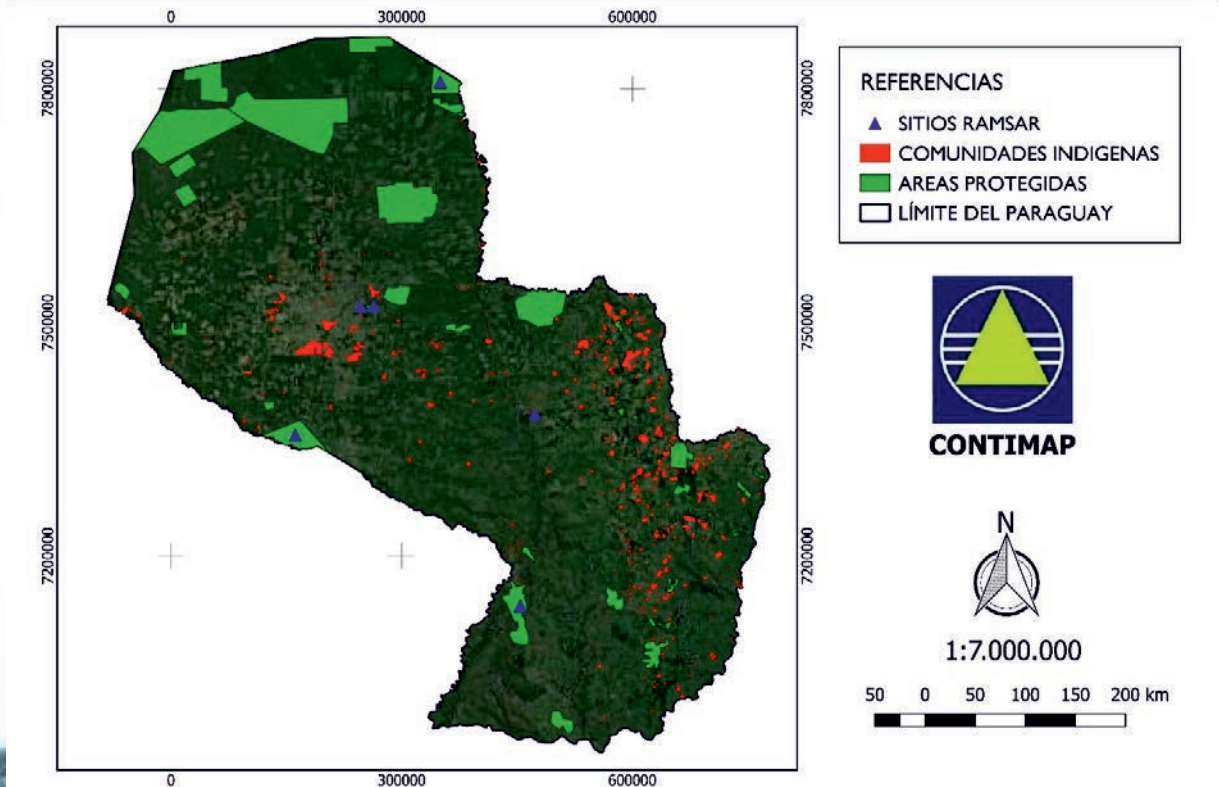
Todas estas informaciones son empleadas para realizar el mapeo de los establecimientos de los clientes que aplican a las Guías Sectoriales (Agrícola, Ganadera y Agroindustrial) y monitorear los riesgos geográficos de las actividades financiadas por nuestra entidad, permitiendo de esta manera entender el área de influencia del Banco Continental y sus efectos en el Ambiente.

El Banco Continental tiene especial cuidado en el financiamiento del cambio de uso del suelo en la Región Occidental, realizando una gestión prudente para el otorgamiento de créditos a este segmento, revisando el cumplimiento de la Legislación Ambiental y la adopción de Buenas Prácticas.

Como pioneros en Paraguay en la aplicación de los criterios de Riesgos Socioambientales en el otorgamiento de créditos, hemos creado con otros bancos del sistema la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay - MFS, para promover la responsabilidad del sector financiero en el apoyo y fortalecimiento de los procesos de transformación hacia una economía más sostenible.

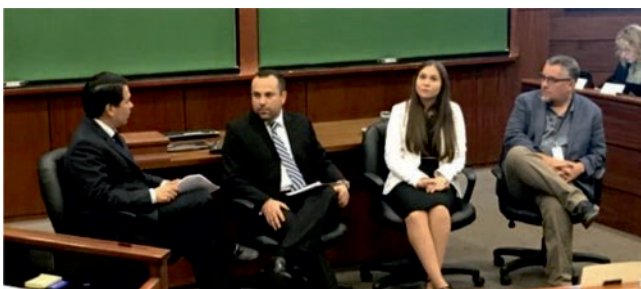
Como parte del programa de capacitaciones del Banco Continental, los funcionarios cumplen con prácticas de capacitación con miembros del equipo del SGAS. Durante estas jornadas, se revisa la política y procedimientos A&S del Banco, reforzando aquellos conocimientos sobre la materia. En el caso de Oficiales de Negocios, se refuerzan los procedimientos para clientes ganaderos, agrícolas y agroindustriales, realizando las verificaciones de los documentos pertinentes, y se realizan estudios de casos en el marco de las Guías Sectoriales.

MAPA DE COMUNIDADES INDÍGENAS, SITIOS RAMSAR Y ÁREAS PROTEGIDAS PÚBLICAS Y PRIVADAS DEL PARAGUAY



Parque Nacional Ñacunday
Salto Ñacunday

A inicios del año 2018, el Banco Continental fue representado por la Encargada del Área de Riesgos Ambientales y Sociales, Larissa Fernández, en el evento “Finanzas Sostenibles en Acción”, organizado por el BID Invest y la ASOBANCA del Ecuador, en colaboración con IDE Business School, desarrollado los días 21 y 22 de febrero en la Ciudad de Quito, Ecuador. La participación del Banco Continental tuvo como objetivo dar a conocer su experiencia en lo que respecta al área socioambiental, además del trabajo desarrollado por el equipo SGAS mediante el uso de herramientas de monitoreo satelital, la participación como miembro Fundador de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay y el desarrollo de las Guías Sectoriales para el análisis de riesgos ambientales y sociales.



Representante del Banco Continental participando en el evento Finanzas Sostenibles en Acción, realizado en la ciudad de Quito, Ecuador.

En el mes de septiembre se dió un avance importante en materia de Sistema de Gestión Ambiental y Social – SGAS, con el lanzamiento de la Guía Ambiental y Social para el Financiamiento de la Actividad Agroindustrial, realizado en la Villa Cultural Continental. Esta guía, desarrollada por el Banco Continental en conjunto con el Banco de Desarrollo Holandés (FMO) y el BID INVEST, contando además con el apoyo y la colaboración de la Mesa de Finanzas Sostenibles – MFS, busca establecer lineamientos ambientales y sociales mínimos comunes para el financiamiento de actividades agroindustriales en Paraguay vinculadas a la cadena de valor agropecuaria, promoviendo la implementación de mejores prácticas ambientales y sociales en los proyectos de inversión.



Lanzamiento de la Guía Ambiental y Social para el Financiamiento de la Actividad Agroindustrial, realizado el 11 de septiembre del 2018 en la Villa Cultural Continental.

Como puntapié inicial, el 08 de octubre en el salón del Villa Morra Suites, se llevó a cabo la capacitación sobre la aplicación de la Guía Agroindustrial, dirigida por el consultor Leandro Labbé, quien explicó el alcance de la misma y presentó estudios de casos que fueron analizados y socializados durante la jornada. Del evento participaron analistas de crédito, comerciales y gerentes de riesgos de los bancos de la MFS, además de otros invitados especiales.



Capacitación sobre la implementación de la Guía Agroindustrial realizada en el Villa Morra Suites.

En ese mismo mes, el Consejo de Administración aprobó la Guía Agroindustrial y dispuso su implementación en los análisis de riesgos crediticios para el financiamiento de clientes y proyectos nuevos y existentes a partir del día 01 de noviembre de 2018. Actualmente el equipo de SGAS se encuentra incorporando esta guía en sus análisis, en adherencia a las guías Ganadera y Agrícola, implementadas por el Banco en los años 2016 y 2017 respectivamente.

Con el objetivo de dar a conocer el trabajo que viene desarrollando dentro de su Sistema de Gestión Ambiental y Social, el Banco Continental participó del Foro de Negocios Verdes, realizado los días 23, 24 y 25 de octubre y organizado por la ITAIPU Binacional, el Programa Paraguay Biodiversidad y el Banco Mundial, en coordinación con instituciones del Gobierno del Paraguay, la Fundación Moisés Bertoni y colaboradores nacionales e internacionales. En el evento, el Banco presentó el desarrollo e implementación del SARAS, los procesos de análisis dentro del SGAS, sus mecanismos de acción y las Guías Sectoriales implementadas para el financiamiento de las actividades agrícolas, ganaderas y agroindustriales del Paraguay.

Afirmando el compromiso del sector financiero con el desarrollo sostenible del país, en el mes de noviembre, el Banco Continental, a través de la MFS y en conjunto con la organización A Todo Plumón, realizaron una jornada de plantación de especies nativas en el Parque Ñu Guasu, con la finalidad de concientizar y generar un incentivo para el involucramiento de la población en el cuidado del ambiente.



Jornada de Plantación de Especies Nativas, realizada el 7 de noviembre en el Parque Ñu Guasu.

Finalmente, en el marco del cumplimiento de los compromisos internacionales del Banco, en el mes de noviembre fue aprobado por el Consejo de Administración, la actualización del Manual de Sistema de Gestión Ambiental y Social, donde se incorporan los criterios de evaluación de riesgo ambiental y social de las Guías Sectoriales (Agrícola, Ganadera e Industrial), además de los nuevos formularios y declaraciones juradas a utilizarse.

RED DE SUCURSALES EN TODO EL PAÍS



CASA MATRIZ

Mcal. López 3233 Tel.: (021) 627 4000 / 627 5000

RED DE SUCURSALES EN TODO EL PAÍS

SUCURSALES EN ASUNCIÓN Y DEPARTAMENTO CENTRAL

● Suc. Acceso Sur	(021) 941-944 (021) 959-992	● Suc. Mariano Roque Alonso	(021) 760-840 (021) 760-842
● Suc. Artigas	(021) 294-228 (021) 299-649	● Suc. Mariscal López	(021) 622-700 (021) 622-703
● Suc. Aviadores	(021) 608-416 (021) 608-464 (021) 613-101/2	● Suc. Puerto	(021) 493-415 (021) 493-416
● Suc. Capiatá	(0228) 633-825/6 (0228) 633-800	● Suc. Quinta Avenida	(021) 372-583/4 (021) 370-000
● Suc. Centro	(021) 419-2000 (021) 419-3000	● Suc. San Lorenzo	(021) 584-309/10 (021) 582-575
● Suc. España	(021) 206-195 (021) 206-197	● Suc. Sajonia	(021) 482-260 (021) 482-262
● Suc. Eusebio Ayala	(021) 558-942/3 (021) 555-530	● Suc. Tembetary	(021) 558-074 (021) 558-075
● Suc. Fndo. de la Mora	(021) 525-900 (021) 514-376/7	● Suc. Villa Morra	(021) 615-532 (021) 615-534/5
● Suc. Fndo. de la Mora Km 9.5	(021) 526-495 (021) 526-497	● Suc. Villeta	(0225) 952-997/9 (0225) 953-000
● Suc. General Santos	(021) 234-400 (021) 234-402	● C.A.C. Guarambaré	(0293) 933-025 (0293) 933-035/6
● Suc. Itauguá	(0294) 220-604 (0294) 221-700/1	● C.A.C. Lambaré	(021) 905-801/2
● Suc. Limpio	(021) 782-111 (021) 782-113/15		
● Suc. Luque	(021) 650-230 (021) 650-231		

SUCURSALES EN EL INTERIOR DEL PAÍS

● Suc. Bella Vista	(0767) 240-758 (0767) 240-760	● Suc. Paraguari	(021) 627-5175/80 (0531) 433-955
● Suc. Caacupé	(0511) 243-000	● Suc. P. J. Caballero	(0336) 274-672 (0336) 274-673
● Suc. Caaguazú	(0522) 43-528/9 (0522) 42-368	● Suc. P. J. C. Shopping China	(0336) 272-434 (0336) 272-494
● Suc. Campo 9	(0528) 222-976 (0528) 222-978	● Suc. Pilar	(0786) 232-439 (0786) 232-411
● Suc. Capitán Meza	(021) 3385-490/1	● Suc. Presidente Franco	(061) 554-005 (061) 554-007
● Suc. Carapeguá	(0218) 213-138 (0218) 213-140	● Suc. Salto del Guairá	(046) 242-466 (046) 242-187
● Suc. CDE Centro	(061) 500-128 (061) 500-129	● Suc. San Alberto	(0677) 20-041 (0677) 20-043
● Suc. CDE Km 3 ½	(061) 572-254 (061) 572-285	● Suc. San Cristóbal	(0673) 221-940 (0673) 221-942
● Suc. CDE Km 4	(061) 570-950 (061) 570-955	● Suc. San Ignacio	(0782) 232-458 (0782) 232-279
● Suc. Concepción	(0331) 241-650 (0331) 241-660	● Suc. San Juan Bautista	(0217) 213-381 (0217) 213-383
● Suc. Coronel Oviedo	(0521) 203-152/3 (0521) 201-783	● Suc. San Juan Nepomuceno	(0544) 320-714 (0544) 320-716
● Suc. Curuguaty	(048) 210-249 (048) 210-445	● Suc. San Pedro del Paraná	(0742) 20-301 (0742) 20-303
● Suc. Encarnación	(071) 202-802 (071) 205-014	● Suc. San Pedro del Ycuamandiyú	(0342) 22 012 (0342) 222 013/14
● Suc. Encarnación Irrazabal	(071) 208-640 (071) 208-643	● Suc. Santa Rita	(0673) 220-064 (0673) 220-385
● Suc. Encarnación Puente	(071) 208-187 (071) 208-191	● Suc. Santa Rosa del Aguaray	(0433) 240-100 (0433) 240-141/2
● Suc. Fram	(0761) 265-524 (0761) 265-526	● Suc. Santaní	(0343) 421-300 (0343) 421-292
● Suc. Hernandarias	(0631) 22-282 (0631) 22-535	● Suc. Villa Hayes	(0226) 263 562/3/4
● Suc. Katueté	(0471) 234-245 (0471) 234-247	● Suc. Villarrica	(0541) 42-962 (0541) 43-708
● Suc. Loma Plata	(0492) 253-451 (0492) 253-453	● Suc. Yguazú	(0632) 20-255 (0632) 20-555
● Suc. María Auxiliadora	(0764) 20-023 (0764) 20-197	● Suc. Yuty	(0547) 257-605/6 (0547) 257-615
● Suc. Naranjal	(0676) 320-085 (0676) 320-087	● C.A.C. Piribebuy	(0515) 212-630 (0515) 212-618
● Suc. Nueva Esperanza	(0464) 20-385/86/87	● C.A.C. Colonia Independencia	(0548) 265-606 (0548) 265-607
● Suc. Obligado	(0717) 20-112 (0717) 20-212		

www.bancontinental.com.py

 CALL CENTER: (021) 419 3000



Memoria y Balance
2018

 bcontinentalpy  bcontinentalpy  bcontinentalpy

www.bancontinental.com.py

 Tel.: 595 21 419 3000