

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

AL 31 de marzo 2019 y 2018

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
AL 31 de marzo 2019 y 2018**

Contenido	Página
Estado de situación patrimonial interino	3
Estado interino de resultados	5
Estado interino de evolución del patrimonio	6
Estado interino de flujos de caja	7
Notas a los estados financieros interinos	8

₡ = Guaraníes
US\$ = Dólares Estadounidenses

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2019

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

ACTIVO	31/03/2019	31/03/2018
DISPONIBLE		
Caja	320.410.837.321	332.837.048.604
Banco Central del Paraguay	1.802.660.055.895	1.879.189.722.558
Otras instituciones financieras	572.102.349.657	469.201.422.875
Cheques y otros documentos para compensar	91.548.770.617	128.760.373.953
Deudores por productos financieros devengados	1.891.512.177	1.334.973.704
Previsiones	(42.281.630)	(1.397.000)
	2.788.571.244.037	2.811.322.144.694
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS	2.673.073.160.718	2.658.435.651.303
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR FINANCIERO		
Préstamos	1.564.552.527.111	1.362.113.378.491
Operaciones a liquidar	171.082.079.780	47.501.790.153
Préstamos utilizados en cuentas corrientes	449.726.316	21.610.697
Deudores por productos financieros devengados	67.193.044.025	51.787.553.794
Previsiones	(10.433.415)	-
	1.803.266.943.817	1.461.424.333.135
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	12.427.960.844.448	11.322.591.650.593
Operaciones a liquidar	30.190.000.000	202.858.614
Sector Público	497.376.564.778	405.026.210.122
Ganancias por valuación a realizar	(14.134.080.021)	(5.930.428.442)
Deudores por productos financieros devengados	230.095.867.322	228.433.026.612
Previsiones	(342.878.491.279)	(344.264.637.293)
	12.828.610.705.248	11.606.058.680.206
CREDITOS DIVERSOS	240.181.623.452	176.053.778.483
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
Sector no financiero	261.833.174.829	335.061.633.843
Sector financiero	7.489.076.783	9.210.712.296
Ganancias por valuación a realizar	(5.204.741.084)	(1.721.378.147)
Deudores por productos financieros devengados	8.914.427.502	13.472.207.679
Previsiones	(131.656.239.413)	(177.406.993.839)
	141.375.698.617	178.616.181.832
INVERSIONES		
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	356.605.066.037	237.636.273.671
Participación en otras sociedades	409.556.064.737	361.573.767.820
Inversiones especiales	10.266.485.626	10.266.485.626
Derechos Fiduciarios	89.560.554.208	-
Rentas sobre Títulos de Renta Fija de Sociedades Privadas	4.927.415.339	2.665.197.356
Previsiones	(340.900.574.603)	(202.741.792.594)
	530.015.011.344	409.399.931.879
BIENES DE USO		
Propios	113.187.153.537	128.104.873.793
CARGOS DIFERIDOS	10.288.198.575	10.039.972.855
TOTAL DEL ACTIVO	21.128.569.739.345	19.439.455.548.180

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2019 [continuación]

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

(Expresado en guaraníes)

PASIVO	31/03/2019	31/03/2018
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	1.103.345.698.244	1.153.581.025.670
Corresponsales créditos documentarios diferidos	-	-
Operaciones a liquidar	171.177.777.875	47.485.138.772
Préstamos directos de entidades financieras	3.573.726.462.224	3.453.562.950.006
Bonos emitidos en circulación	-	-
Acreeedores por cargos financieros devengados	60.062.758.688	46.609.351.813
	4.908.312.697.031	4.701.238.466.261
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado	10.011.955.416.242	9.608.454.788.360
Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación	428.518.449.434	385.890.943.700
Depósitos - Sector público	2.615.566.496.396	1.899.404.285.415
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.779.103.831	2.371.766.197
Operaciones a liquidar	30.780.618.433	204.073.888
Acreeedores por cargos financieros devengados	107.900.226.488	100.717.608.214
	13.196.500.310.824	11.997.043.465.774
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreeedores fiscales	11.739.135.605	10.799.212.483
Dividendos a pagar	2.151.190.424	1.616.261.648
Otras obligaciones diversas	31.263.440.456	41.520.182.271
	45.153.766.485	53.935.656.402
PROVISIONES	77.540.150.021	81.175.933.826
PREVISIONES	10.519.734.534	9.594.058.129
TOTAL DEL PASIVO	18.238.026.658.895	16.842.987.580.392
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado	857.624.430.000	787.624.430.000
Capital secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Ajustes al patrimonio	36.475.364.826	33.125.535.490
Aportes no capitalizados	735.310.999.372	630.310.999.372
Reservas	676.689.283.043	577.234.703.203
Utilidades Acumuladas	475.080.229.643	465.052.151.271
Resultado del ejercicio - Ganancia	106.308.903.566	100.066.278.452
- Para reserva legal	23.120.780.713	21.753.534.547
- Neto a distribuir	83.188.122.853	78.312.743.905
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	2.890.543.080.450	2.596.467.967.788
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.128.569.739.345	19.439.455.548.180
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN		
Total de cuentas de contingencia	1.342.348.227.771	1.500.213.150.329
Total de cuentas de orden	28.717.002.416.424	20.702.936.885.078

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
PERIODO DE 3 MESES

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	33.253.484.185	28.086.045.203
Por créditos vigentes - Sector no financiero	292.605.828.778	297.631.190.780
Por créditos vencidos	4.798.329.524	1.572.761.388
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos	<u>32.535.620.885</u>	<u>38.734.618.585</u>
	<u>363.193.263.372</u>	<u>366.024.615.956</u>
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(63.072.199.765)	(55.116.808.355)
Por obligaciones - Sector no financiero	(111.196.447.227)	(108.728.638.502)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - Neto	<u>(3.652.353.854)</u>	<u>(5.021.845.532)</u>
	<u>(177.921.000.846)</u>	<u>(168.867.292.389)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	<u>185.272.262.526</u>	<u>197.157.323.567</u>
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(90.017.989.162)	(111.449.585.349)
Desafectación de provisiones	<u>57.373.117.236</u>	<u>69.765.721.352</u>
	<u>(32.644.871.926)</u>	<u>(41.683.863.997)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES - GANANCIA	<u>152.627.390.600</u>	<u>155.473.459.570</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	49.028.870.345	44.127.118.964
Pérdidas por servicios	<u>(7.614.524.938)</u>	<u>(6.304.268.157)</u>
	<u>41.414.345.407</u>	<u>37.822.850.807</u>
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	<u>194.041.736.007</u>	<u>193.296.310.377</u>
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	29.556.798.616	20.123.004.429
Ganancias por créditos diversos	1.638.904.859	581.195.552
Rentas de bienes	150.856.761	24.288.256
Otras	33.804.543	46.379.857
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	10.001.961.577	5.829.099.800
Actividades fiduciarias	<u>951.549.103</u>	<u>770.169.841</u>
	<u>42.333.875.459</u>	<u>27.374.137.735</u>
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al personal y cargas sociales	(42.750.303.244)	(42.703.733.867)
Gastos generales	(49.606.521.651)	(45.726.131.614)
Depreciaciones de bienes de uso	(4.623.634.215)	(4.919.391.020)
Amortización de cargos diferidos	(1.321.856.421)	(1.074.910.155)
Otras	(30.822.963.425)	(20.367.422.715)
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	-	-
	<u>(129.125.278.956)</u>	<u>(114.791.589.371)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	<u>107.250.332.510</u>	<u>105.878.858.741</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(2.505.590.339)	(571.642.899)
Ganancias extraordinarias	<u>11.230.229.407</u>	<u>3.663.572.077</u>
	<u>8.724.639.068</u>	<u>3.091.929.178</u>
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	113.159
Pérdidas	<u>(371.068.012)</u>	<u>(203.228.344)</u>
	<u>(371.068.012)</u>	<u>(203.115.185)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA - GANANCIA	<u>115.603.903.566</u>	<u>108.767.672.734</u>
Impuesto a la renta	<u>(9.295.000.000)</u>	<u>(8.701.394.282)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA	<u>106.308.903.566</u>	<u>100.066.278.452</u>
Resultado por acción	<u>12.352</u>	<u>12.656</u>

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADOS INTERINOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

CONCEPTO	CAPITAL Integrado (1)	CAPITAL SECUNDARIO	AJUSTES AL PATRIMONIO	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	Total
Saldos 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)	0
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	0
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	-	-	-	-	0
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	0
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	0
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	1.372.233.583	-	-	-	-	1.372.233.583
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	100.066.278.452	100.066.278.452
Saldos al 31 de marzo de 2018	787.624.430.000	3.053.870.000	33.125.535.490	630.310.999.372	577.234.703.204	465.052.151.271	100.066.278.452	2.596.467.967.788
Saldos al 31 de diciembre de 2018	857.624.430.000	3.053.870.000	35.796.614.463	735.310.999.372	676.689.283.043	-	475.080.229.643	2.783.555.426.521
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	475.080.229.643	(475.080.229.643)	0
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	0
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	-	-	-	-	0
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	0
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	0
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	678.750.363	-	-	-	-	678.750.363
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	106.308.903.566	106.308.903.566
Saldos al 31 de marzo de 2019	857.624.430.000	3.053.870.000	36.475.364.826	735.310.999.372	676.689.283.043	475.080.229.643	106.308.903.566	2.890.543.080.450

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO
PERIODO DE TRES MESES

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en Guaraníes)

	el 31 marzo de	
	2.019	2.018
GANANCIAS DEL EJERCICIO	106.308.903.566	100.066.278.452
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Depreciación del ejercicio	4.623.634.215	4.919.391.020
Amortización del ejercicio	1.321.856.421	1.074.910.155
Constitución de provisiones	90.017.989.162	111.449.585.349
Impuesto a la renta	9.295.000.000	8.701.394.282
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera	53.991.690.764	(9.152.026.066)
	<u>159.250.170.562</u>	<u>116.993.254.740</u>
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS		
Desafectación de provisiones	(57.373.117.236)	(69.765.721.352)
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses devengados no cobrados/pagados	(6.753.410.973)	(13.442.237.611)
Aumento/disminución neta de préstamos	522.274.946.127	212.321.416.602
Aumento/disminución neta de créditos diversos	8.989.025.456	1.636.036.206
Aumento/disminución neta de material de escritorio	495.845.985	81.196.406
Aumento/disminución neta de obligaciones por intermediación financiera	(327.244.147.174)	(78.458.338.584)
Disminución neta de obligaciones diversas	4.977.210.362	16.583.863.402
Aumento/disminución neta de provisiones	(5.247.535.611)	(780.225.117)
	<u>197.491.934.172</u>	<u>137.941.711.304</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	405.677.891.064	285.235.523.144
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento/disminución neta de valores públicos	(424.551.893.389)	(447.870.526.181)
Aumento/disminución neta de inversiones	(13.104.018.092)	(3.285.028.659)
Aumento/disminución de compra de bienes de uso	(1.768.148.827)	(2.487.068.662)
Aumento/disminución neta de cargos diferidos	(219.046.315)	(184.221.133)
FONDOS APLICADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(439.643.106.623)	(453.826.844.635)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(177.255.278)	(764.434.308)
Provenientes de la emisión de acciones	0	0
Variación neta de bonos subordinados	(2.673.883.433)	(1.034.578.900)
FONDOS PROVENIENTES A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2.851.138.711)	(1.799.013.208)
AUMENTO NETO DE FONDOS	(36.816.354.270)	-170.390.334.699
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.825.429.879.937	2.981.713.876.393
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.788.613.525.667	2.811.323.541.694
AUMENTO DE FONDOS	(36.816.354.270)	(170.390.334.699)

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

A CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros interinos de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31/03/2019 no serán específicamente considerados por la Asamblea General de Accionistas.

La aprobación de los estados financieros de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31/12/2018, será considerada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017 fueron 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 marzo de 2019, la Entidad contaba con 60 sucursales, 4 Centro de Atención al cliente y 1236 funcionarios (65 sucursales, 3 Centro de Atención al cliente y 1274 funcionarios al 31 de marzo de 2018).

b.2 Base de preparación de los estados financieros interinos

Los estados financieros interinos 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros interinos, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 31 de marzo de 2019. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2019 fue de 0,7%.

La preparación de estos estados financieros interinos 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 interinos 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, 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 marzo de 2019 y 2018. Los instrumentos financieros derivados al 31 de marzo de 2019 y 2018 se detallan en las notas c.5.2. y c.17.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de marzo de 2019 y 2018 era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G/	% de participación
Año 2019				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	7,14%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.041.060.539	2,018%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	12.551.557.000	23,32%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	83.986.897.265	63,97%
NBCBanco Múltiple Brasil	Mayoritaria	Dólares	259.550.466.572	99,99%
Total			366.804.981.376	
Año 2018				
Bancard SA – 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	64,05%
NBCBanco Múltiple Brasil	Mayoritaria	Dólares	236.160.556.572	99,99%
Total			319.218.010.837	

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

- (*) Las referidas participaciones 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 (G 38.016.000.000, al tipo de cambio de la fecha de la transacción), registrado en la cuenta Créditos diversos.

El 5 de junio del 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 del 2013 se procedió a la cesión y transferencia del control societario mencionado, efectuándose el pago final de US\$. 9.000.000 (G 41.598.000.000), al tipo de cambio de cierre de la transacción. Los gastos atribuibles directamente a la inversión totalizaron G 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 G 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 G 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 nuevamente 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 G 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 G 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\$

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 01 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).

El 02 de enero de 2019, 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\$ 7.556.000 (reales brasileños siete millones quinientos cincuenta y seis mil, equivalentes a US\$ 2.000.000 y ₡ 11.921.080.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de marzo de 2019 G/	31 de marzo de 2018 G/
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital Integrado	857.624.430.000	787.624.430.000
Capital Secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Aportes no Capitalizados	735.310.999.372	630.310.999.372

El capital integrado al 31 de marzo de 2019 está distribuido en los siguientes tipos de acciones:

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

Al 31 de marzo de 2018

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

b.6 Composición del Directorio y la plana ejecutiva al 31 de marzo 2019

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Carlos Raúl Espínola Almada	Director Gerente General:	Carlos Raúl Moreno Franco
Vicepresidente:	Teresa DeJesús Gaona de Bobadilla	Sub Gerente General:	John Gerald Matthias Gaona
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco	Sub Gerente General Comercial:	Vicente Rubén Darío Espínola Sosa
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul	Sub Gerente General Administrativa:	Beatriz María Breuer de Zacarías
	Fernando Daniel Herrero Portillo	Gerente Financiero:	Eduardo Céspedes Laguardia
	Reynaldo Víctor Oporto Leiva	Contador General:	Gabriel Ricardo Benítez Mereles
	Tiburcio Ojeda Oviedo	Gerente de Tecnología:	Wilson Manuel Medina Lopetegui
Directores Suplente:	Vicente Rubén Darío Espínola Sosa	Gerente de Operaciones:	José Manuel Ríos Berbel
	Vicente Rubén Darío Espínola Sosa	Gerente de Marketing y tarjetas:	Sixta Salinas Ríos
	Sofía Espínola Harms	Gerente de Calidad, productos y servicios:	Sandra Graciela Rivet Uhl
	John Gerald Matthias Gaona	Gerente de Riesgo Operacional:	Rosa Maria Antonowicz Naumchik
	Luis Roberto Úbeda Szaran	Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios:	Luz Marina Guida Velázquez
	Esteban Memmel Chamorro	Gerente del Departamento Jurídico:	Luis Roberto Úbeda Szaran
	Hugo José Miro Santos	Gerente Riesgo de Información:	Carlos Aníbal Irazábal Centurión
Síndico Titular:	Victor Hugo Yanho Noldin	Supervisora General de Captaciones:	Rosanna Concepción Gracia Plate
Síndico Suplente:	Pablo Parra García	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
		Gerente de Recursos Humanos:	Pedro Milciades Bogado Britez
		Jefe de Auditoría Informática:	Rodrigo Javier Gomez Rienzi
		Jefe de Seguridad T.I.:	José Ricardo Kiko Kuczer
		Supervisor General de Sucursales Gran Asunción:	Victor Diosnel Orrego Conigliaro
		Supervisor General de Sucursales del Interior Zona 1:	Juan Carlos Carranza Ortiz
		Supervisor de Sucursales:	Oscar Israel Acosta Insfran
			Luis Fernando Bogado Bareiro
			Sven Rainer Lutz Kafer
		Supervisor General Interino de Sucursales del Interior Zona 2:	Eder Maldonado Morinigo
		Supervisor de Sucursales:	Juan Carlos Santacruz Melgarejo
			Ricardo Manuel Doldan Pérez
			Pedro Javier Leiva Gallardo
		Supervisor Interino de Sucursales:	Jorge Omar Estigarribia Sanabria
			Gustavo Sebastian Sitzmann Carmona
		Supervisor Comercial:	Gerardo Javier Espínola Gamarra
		Fedatario:	Beatriz María Breuer de Zacarías
Consejo de Administración			
Presidente:	Carlos Raúl Espínola Almada		
Vicepresidente:	Teresa DeJesús Gaona de Bobadilla		
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco		
	Fernando Daniel Herrero Portillo		
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul		
	Reynaldo Víctor Oporto Leiva		

Los directores y síndicos titulares y suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2018.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 31 de marzo de 2019 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 marzo de		Monedas	31 de marzo de	
	2019	2018		2019	2018
DOLARES AMERICANOS	6.181,37	5.548,29	PESOS ARGENTINO	142,54	275,31
YEN JAPONES	55,81	52,13	DOLARES CANADIENSES	4.627,12	4.303,00
LIBRAS ESTERLINAS	8.053,09	7.826,42	RAND SUDAFRICANO	427,78	472,51
FRANCOS SUIZOS	6.201,21	5.810,94	PESOS CHILENOS	9,08	9,18
CORONAS SUECAS	667,53	667,24	EURO	6.944,77	6.849,92
CORONA DANESA	930,42	919,31	PESOS URUGUAYOS	185,07	195,91
KRONE (NORUEGA)	718,34	707,92	DÓLAR AUTRALIANO	4.386,92	4.259,42
REAL	1.589,74	1.661,86			

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 periodo, son reconocidas en resultados, con las excepciones señaladas en nota f.1.

CONCEPTO	31 de marzo de			
	2019		2018	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.569.185.832,60	9.699.718.231.053	1.618.774.881,08	8.981.432.484.145
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.530.736.397,82)	(9.462.048.047.444)	(1.602.665.778)	(8.892.054.509.166)
Posición comprada en moneda extranjera	38.449.434,78	237.670.183.609	16.109.103,24	89.377.974.978
Posición vendida en moneda extranjera	0	0	0	0

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

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 estadounidense. En el año 2019 y 2018 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 11,41% y apreciación 1.59% respectivamente.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Al 31 de marzo de 2019

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a USD
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	246.172.880.496	-	39.824.970,92
Real		(9.674.533.253,72)	(1.565.111,50)
Euro	693.228.469	-	112.148,03
Peso Argentino	414.805.797	-	67.105,80
Otras	63.802.101	-	10.321,68
Total	247.344.716.862	(9.674.533.254)	38.449.434,93

Al 31 de marzo de 2018

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a USD
	Comprada	Vendida	
Apertura de la posición de cambios			
Dólar estadounidense	39.977.898.716	-	7.205.445,05
Real	45.403.407.988	-	8.183.315,58
Euro	3.183.485.182	-	573.777,72
Peso Argentino	785.776.862	-	141.625,05
Otras	27.406.230	-	4.939,58
Total	89.377.974.978	-	16.109.102,98

Al 31 de marzo de 2019 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 interino de flujos de caja 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 nota c.11.

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

c.3 Valores públicos y privados

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Valores públicos emitidos en G (No cotizables)	31 de marzo de	
	2019	2018
Bonos del Tesoro Nacional	323.001.000.000	293.307.000.000
Letras de Regulación Monetaria	2.256.396.121.286	2.300.813.278.740
Rentas de valores	93.676.039.432	64.315.372.563
TOTAL	2.673.073.160.718	2.658.435.651.303

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de marzo de 2019 fluctúan entre 5.65% y 11.25% en moneda nacional (al 31 de marzo de 2018 entre el 5,51 % y 11,25 % en moneda nacional)

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

Excepto por los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver nota c.14), los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados (activos) al sector agropecuario, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés, al 31 de marzo de 2019, no existían otros activos ni pasivos con cláusulas de reajuste.

c.5 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías 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 Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre 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 Banco Central del Paraguay 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y por el directorio de la Entidad.
- g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de marzo de 2019, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay 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 Banco Central del Paraguay 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 marzo de 2019 y 2018 a G/ 34.659.996.628 y G/ 42.298.434.781 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses asciende al 31 de marzo de 2019 y 2018 a G/ 568.840.476.384 y G/ 913.288.367.341 respectivamente.

c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y 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 marzo de 2019, fluctúan entre 6,00 % y 18,00 % en moneda nacional y entre 2,39% y 11,00% en moneda extranjera (al 31 de marzo de 2018 entre el 7,23 % y 23,00 % en moneda nacional y entre 3,00 % 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 marzo de 2019 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2019	G	G		G	G
Categoría 1	1.794.308.311.394	209.287.217.507	0	0	1.794.308.311.394
Categoría 1a	8.969.065.838	4.295.097.526	0,5	10.433.415	8.958.632.423
Total	1.803.277.377.232	213.582.315.033		10.433.415	1.803.266.943.817

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Año 2018	G	G		G	G
Categoría 1	1.460.802.110.910	178.411.585.334	0	0	1.460.802.110.910
Categoría 6	622.222.225	622.222.225	100	0	622.222.225
Total	1.461.424.333.135	179.033.807.559		0	1.461.424.333.135

(*) Se aplica sobre saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N°1/2007 del Banco Central del Paraguay y sus modificatoria según Resolución N° 37, Acta N°72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Cuentas	31 de marzo de	
	2019	2018
	G	G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	1.895.816.343.655	1.734.274.954.417
Préstamos amortizables no reajustables (**)	9.329.830.819.441	8.381.038.327.597
Cheques comprados del país	0	968.176.605
Letras compradas sobre el exterior	11.522.778.603	0
Créditos utilizados en cuenta corriente	97.156.820.948	106.265.693.778
Deudores por créditos documentarios negociados	7.103.183.305	9.924.592.676
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	248.115.162.960	220.658.843.969
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo	155.652.526.286	99.141.088.492
Documentos descontados	213.989.174.486	226.378.824.843
Cheques diferidos descontados	429.315.010.632	464.368.551.947
Ganancia por valuación en suspenso	(14.134.080.021)	(5.930.428.442)
Otros	39.459.024.132	79.572.596.269
Préstamos al sector público	497.376.564.778	405.026.210.122
Operaciones a liquidar (*)	30.190.000.000	202.858.614
Deudores por productos financieros devengados	230.095.867.322	228.433.026.612
(-) Previsiones	(342.878.491.279)	(344.264.637.293)
Total	12.828.610.705.248	11.606.058.680.206

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

(**) Al 31 de marzo de 2019, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos

- Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15, a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- La cartera de tarjetas de crédito “Afinidad de la marca Bancard Check” por valor G 14.967.143.421 al final de cada ejercicio, 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 marzo de 2019 y 2018 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero está clasificada por riesgo como sigue:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2019	G	G		G	G
Categoría 1	11.748.311.747.036	6.175.856.966.771	0	10.070.907.369	11.738.240.839.667
Categoría 1a	572.808.486.703	267.560.482.864	0,5	3.408.565.775	569.399.920.928
Categoría 1b	76.455.220.987	48.685.023.920	1,5	670.687.453	75.784.533.534
Categoría 2	537.856.315.829	443.752.676.364	5	19.828.512.045	518.027.803.784
Categoría 3	164.445.624.718	153.249.812.360	25	25.675.537.523	138.770.087.195
Categoría 4	36.308.962.535	30.405.132.330	50	11.154.933.233	25.154.029.302
Categoría 5	18.847.824.788	12.938.386.337	75	11.668.112.284	7.179.712.504
Categoría 6	16.455.013.931	15.656.418.846	100	10.634.469.100	5.820.544.831
Previsiones genéricas (**)	-			249.766.766.497	(249.766.766.497)
Total	13.171.489.196.527	7.148.104.899.792		342.878.491.279	12.828.610.705.248
Año 2018	G	G		G	G
Categoría 1	10.328.568.541.283	5.855.541.865.623	0	8.821.796.359	10.319.746.744.924
Categoría 1a	434.170.275.500	274.119.255.784	0,5	2.463.810.618	431.706.464.882
Categoría 1b	237.044.789.583	50.974.280.763	1,5	3.571.026.577	233.473.763.006
Categoría 2	563.559.500.515	430.396.873.655	5	17.130.763.216	546.428.737.299
Categoría 3	322.333.934.643	285.175.775.424	25	45.448.399.832	276.885.534.811
Categoría 4	30.486.569.113	26.001.218.019	50	8.715.260.851	21.771.308.262
Categoría 5	7.542.551.643	5.476.080.139	75	3.752.298.124	3.790.253.519
Categoría 6	26.617.155.219	23.554.601.103	100	16.201.997.201	10.415.158.018
Previsiones genéricas (**)	-			238.159.284.515	(238.159.284.515)
Total	11.950.323.317.499	6.951.239.950.510		344.264.637.293	11.606.058.680.206

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de marzo de 2019 se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

(**) Los saldos al 31 de marzo de 2019 y 2018 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre 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:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

31 de marzo de 2019	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 %	14,95 %
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 %	14,95 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	14,95 %
Tarjetas de crédito	13,05 %	13,05 %	--	--
31 de marzo de 2018	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	12,55 %	12,55 %	--	--

c.5.3 Créditos vencidos por intermediación financiera

La composición de créditos vencidos por intermediación financiera al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la detallada a continuación:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas	
Año 2019					
Categoría 1	7.361.161.240	2.829.676.457	-	312.689.134	7.048.472.106
Categoría 1a	740.235.084	694.967.386	0.5	13.304.862	726.930.222
Categoría 1b	1.087.818.539	754.895.311	1.5	20.799.344	1.067.019.195
Categoría 2	41.094.133.460	26.514.407.035	5	3.765.934.565	37.328.198.895
Categoría 3	24.006.405.831	13.912.442.924	25	5.211.348.216	18.795.057.615
Categoría 4	11.744.683.592	5.135.138.059	50	4.875.304.152	6.869.379.440
Categoría 5	25.612.176.508	15.775.889.560	75	13.765.502.103	11.846.674.405
Categoría 6	161.385.323.776	110.789.774.716	100	103.691.357.037	57.693.966.739
Total	273.031.938.030	176.407.191.448		131.656.239.413	141.375.698.617
Año 2018					
Categoría 1	17.973.641.120	6.259.594.427	-	967.428.030	17.006.213.090
Categoría 1a	365.637.850	188.059.541	0.5	1.336.639	364.301.211
Categoría 1b	6.808.238.174	4.124.004.729	1.5	743.903.178	6.064.334.996
Categoría 2	40.641.295.057	26.568.054.442	5	4.716.393.741	35.924.901.316
Categoría 3	79.630.023.808	64.223.573.529	25	13.566.028.607	66.063.995.201
Categoría 4	12.234.632.047	5.006.159.197	50	6.164.907.670	6.069.724.377
Categoría 5	11.896.962.824	3.151.652.693	75	8.006.494.207	3.890.468.617
Categoría 6	186.472.744.791	95.685.703.870	100	143.240.501.767	43.232.243.024
Total	356.023.175.671	205.206.802.428		177.406.993.839	178.616.181.832

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de marzo 2019 se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

c.5.4 Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	G	G
Anticipo por compras de bienes y servicios	4.832.620.782	3.070.656.324
Cargos pagados por anticipado	15.619.772.068	10.491.696.668
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS)	32.791.601.701	24.474.849.920
Impuesto al Valor Agregado – crédito fiscal	0	0
Anticipo al personal	0	1.600.000
Deudores por venta de bienes a plazo (*)	160.526.782.040	118.818.941.462
Gastos a recuperar	27.912.521.552	15.378.397.973
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	28.000.000	134.860.040
Otros	12.719.725.959	11.559.731.830
Venta de cartera	2.792.084.063	3.563.102.813
Previsiones (c.6)	(17.041.484.713)	(11.440.058.547)
Total	240.181.623.452	176.053.778.483

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

- 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.
- 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 Provisiones

La previsión sobre préstamos dudosos, otros activos y riesgos crediticios se determina 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 al 31 de marzo de 2019 y 2018 es como sigue:

Concepto	Saldo inicio del ejercicio	Variación de provisiones constituidas en M/E	Constitución de provisiones	Aplicación de provisiones	Desafectación de provisiones	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
AÑO 2019							
DISPONIBLE	81.613.817	(413.549)	76.085.993	-	115.831.729	-	42.281.630
Créditos vigentes sector financiero	13.573.906	(10.727)	51.250.139	-	36.133.200	18.268.157	10.433.415
Créditos vencidos sector financiero	-	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes sector no financiero (*)	349.637.993.930	(1.470.143.550)	37.911.502.543	-	46.694.625.219	(553.476.475)	342.878.491.279
Créditos diversos (nota c 16)	16.313.401.295	(409.587.141)	1.499.946.422	-	1.181.450.145	-	17.041.484.713
Créditos vencidos	108.295.724.159	(1.797.398.481)	28.103.202.759	-	6.204.548.937	335.537.049	131.656.239.413
Otras (nota c7)	321.655.427.948	(1.913.516.608)	20.536.876.532	3.005.737.716	-	199.508.769	340.900.574.603
Contingencias (**)	11.640.092.614	(181.207.652)	1.839.124.774	-	3.140.528.006	162.500	10.519.734.534
Quitas y bonificaciones	-	-	-	-	-	-	0
TOTAL	807.637.827.669	(5.772.277.708)	90.017.989.162	3.005.737.716	57.373.117.236	-	843.049.239.587
AÑO 2018							
DISPONIBLE	13.500	8.341	3.988.381	-	2.596.540	-	1.397.000
Créditos vigentes sector financiero	388.776.346	(411.358)	772.428.200	-	1.161.615.904	-	-
Créditos vencidos sector financiero	-	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes sector no financiero (*)	351.206.246.285	293.576.387	55.533.875.300	-	56.188.784.627	5.993.123.278	344.264.637.293
Créditos diversos (nota c 16)	11.195.535.070	75.481.103	890.989.204	-	570.984.624	-	11.440.058.547
Créditos vencidos	135.089.699.468	652.294.759	46.348.179.577	-	9.371.713.725	(5.993.123.278)	177.406.993.839
Otras (nota c7)	197.310.281.160	-	5.431.511.434	-	-	-	202.741.792.594
Contingencias (**)	9.626.830.691	34.691.412	2.471.944.782	-	2.470.025.932	-	9.594.058.129
Quitas y bonificaciones	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	704.817.382.520	1.055.640.644	111.452.916.878	-	69.765.721.352	-	745.448.937.402

(*) Incluye provisiones genéricas por la suma de G\$ 249.766.766.497.

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

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:

- 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 del 28 de setiembre de 2007. A los tres años de tenencia los bienes se previsionan 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 60 de fecha 28 de setiembre 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, 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 marzo de 2019 y 2018:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo contable después de provisiones
	G.	G.	G.
Año 2019			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	356.605.066.037	(36.305.020.395)	320.300.045.642
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	42.751.083.361	-	42.751.083.361
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	366.804.981.376	(215.035.000.000)	151.769.981.376
Inversiones Especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	4.927.415.339	-	4.927.415.339
Total	781.355.031.739	(251.340.020.395)	530.015.011.344
Año 2018			
Bienes recibidos en recuperación de créditos	237.636.273.671	(6.706.792.594)	230.929.481.077
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	42.355.756.983	-	42.355.756.983
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	319.218.010.837	(196.035.000.000)	123.183.010.837
Inversiones Especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	2.665.197.356	-	2.665.197.356
Total	612.141.724.473	(202.741.792.594)	409.399.931.879

(*) Ver nota b.4.

c.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del periodo 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 neto de la Entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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.

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de su incorporación al activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

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

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 marzo de 2019 se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación, se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de marzo de 2019 y 2018:

CONCEPTO	TASA DE DEPRECIACIÓN EN % ANUAL	VALOR COSTO DE REVALUADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR CONTABLE NETO DE DEPRECIACIÓN
Año 2019				
PROPIOS				
Inmuebles - terrenos	0,00	11.176.445.943	-	11.176.445.943
Inmuebles - edificio	2,50	64.557.079.191	(6.702.964.603)	57.854.114.588
Muebles, y útiles	10,00	83.137.197.585	(59.018.316.510)	24.118.881.075
Equipos de computación	25,00	75.342.452.549	(63.346.193.468)	11.996.259.081
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.421.634.231	(4.812.297.059)	609.337.172
Material de transporte	12,50 Y 20,00	16.317.570.370	(8.885.454.692)	7.432.115.678
TOTAL		255.952.379.869	(142.765.226.332)	113.187.153.537
Año 2018				
Propios				
Inmuebles - terrenos	0,00	11.788.124.605	-	11.788.124.605
Inmuebles - edificio	2,50	70.459.882.476	(5.199.473.144)	65.260.409.332
Muebles, y útiles	10,00	79.474.701.603	(51.563.310.223)	27.911.391.380
Equipos de computación	25,00	70.538.597.112	(54.965.075.972)	15.573.521.140
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.341.108.666	(4.617.168.467)	723.940.199
Material de transporte	12,50 Y 20,00	14.068.293.783	(7.220.806.646)	6.847.487.137
TOTAL		251.670.708.245	(123.565.834.452)	128.104.873.793

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 es la siguiente:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

CONCEPTO	SALDO NETO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Año 2019				
Bienes Intangibles - Sistemas	6.185.246.930	15.823.394	(1.006.195.401)	5.194.874.923
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	3.491.035.434	203.222.921	(315.661.020)	3.378.597.335
Material de escritorio y otros	2.210.572.302	396.877.737	(892.723.722)	1.714.726.317
TOTAL	11.886.854.666	615.924.052	(2.214.580.143)	10.288.198.575
Año 2018				
Bienes Intangibles - Sistemas	5.395.116.399	116.357.497	(762.158.816)	4.749.315.080
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados y Bienes Intangibles	3.776.202.120	67.863.636	(312.751.339)	3.531.314.417
Material de escritorio y otros	1.840.539.764	881.647.174	(962.843.580)	1.759.343.358
TOTAL	11.011.858.283	1.065.868.307	(2.037.753.735)	10.039.972.855

La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros en forma lineal a partir del mes siguiente de incorporación, mediante cargos mensuales a resultados, en los años estimados de vida útil.

c.10 Pasivos subordinados

Al 31 de marzo de 2019, el rubro Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero, incluye el saldo de G\$ 399.185.116.100 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 31.03.2019 Gs.	Saldo adeudado al 31.03.2018 Gs.
Gs.	78.240.000.000	01/06/2009	(***)	15,48%	2.140.000.000	8.810.000.000
US\$	3.370.000	16/04/2010	(***)	8,62%	185.441.100	166.448.700
Subtotales					2.325.441.100	8.976.448.700

Bonos subordinados emitidos en el programa de emisión global

Serie	Monto emitido y colocado (**)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo adeudado al 31.03.2019 Gs.	Saldo adeudado al 31.03.2018 Gs.
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
11	2.500.000.000	08/07/2011	06/07/2017	17,00%	-	-
12	500.000.000	08/07/2011	05/07/2021	17,00%	500.000.000	500.000.000
15	2.000.000.000	22/08/2011	21/08/2017	17,00%	-	-
16	3.000.000.000	21/09/2011	19/09/2017	17,00%	-	-
20	1.000.000.000	07/03/2012	06/03/2019	16,00%	-	1.000.000.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

2	2.000.000.000	31/07/2012	31/07/2017	16,00%	-	-
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%	10.508.329.000	9.432.093.000
US\$ 1 S2	1.710.810.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	1.854.411.000	1.664.487.000
US\$ 2 S1	1.710.810.000	01/11/2016	01/11/2021	6,00%	1.854.411.000	1.664.487.000
US\$ 2 S2	1.140.540.000	01/11/2016	30/10/2026	6,50%	1.236.274.000	1.109.658.000
US\$ 2 S3	5.702.700.000	03/05/2017	02/05/2022	5,75%	6.181.370.000	5.548.290.000
US\$ 2 S4	11.405.400.000	03/05/2017	30/04/2027	6,50%	12.362.740.000	11.096.580.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

US\$ 2 S5	34.216.200.000	01/11/2017	30/10/2024	5,50%	37.088.220.000	33.289.740.000
US\$ 2 S6	22.810.800.000	01/11/2017	29/10/2027	6,00%	24.725.480.000	22.193.160.000
US\$ 2 S7	15.397.290.000	16/05/2018	12/05/2023	5,50%	16.689.699.000	
US\$ 2 S8	11.405.400.000	16/05/2018	13/05/2025	6,00%	12.362.740.000	
US\$ 2 S9	41.629.710.000	16/05/2018	12/05/2028	6,75%	45.124.001.000	
Subtotales					396.859.675.000	332.914.495.000
Total, general de bonos					399.185.116.100	341.890.943.700

(*) 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 2017 hasta el año 2020.

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 marzo de 2019 existen las siguientes limitaciones:

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

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 marzo de 2019 existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos según lo expuesto en la nota c.5.2; 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.

En adición, al 31 de marzo de 2019, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 al final de cada ejercicio, 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.

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO					TOTAL
	HASTA 30 DIAS	DE 31 HASTA 180 DIAS	DE 181 DIAS HASTA 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO Y HASTA 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	
AÑO 2019						
Créditos vigentes sector financiero	660.057.239.080	547.538.413.453	168.716.653.413	346.785.760.661	80.168.877.210	1.803.266.943.817
Créditos vigentes sector no financiero	1.304.704.679.663	3.150.799.989.025	1.695.251.522.188	3.367.389.459.193	3.310.465.055.179	12.828.610.705.248
TOTAL, CREDITOS VIGENTES	1.964.761.918.743	3.698.338.402.478	1.863.968.175.600	3.714.175.219.854	3.390.633.932.389	14.631.877.649.065
Obligaciones sector financiero	909.143.461.812	1.151.209.013.525	885.958.871.173	1.450.602.558.584	511.398.791.937	4.908.312.697.031
Obligaciones sector no financiero	6.916.695.737.988	1.307.932.950.435	858.454.531.467	2.865.808.042.591	1.247.609.048.342	13.196.500.310.823
TOTAL, OBLIGACIONES DE	7.825.839.199.800	2.459.141.963.960	1.744.413.402.640	4.316.410.601.175	1.759.007.840.279	18.104.813.007.854
AÑO 2018						
Créditos vigentes sector financiero	535.742.519.336	323.724.817.258	97.306.949.586	370.531.842.197	134.118.204.759	1.461.424.333.135
Créditos vigentes sector no financiero	1.098.809.924.224	2.961.763.858.878	1.595.137.926.507	2.940.383.169.569	3.009.963.801.028	11.606.058.680.206
TOTAL, CREDITOS VIGENTES	1.634.552.443.560	3.285.488.676.136	1.692.444.876.092	3.310.915.011.766	3.144.082.005.786	13.067.483.013.341
Obligaciones sector financiero	763.366.228.909	1.081.568.263.346	856.109.555.705	1.267.056.559.244	733.137.859.057	4.701.238.466.261
Obligaciones sector no financiero	6.448.669.745.365	1.155.066.510.632	1.128.018.252.832	2.564.443.240.640	700.845.716.305	11.997.043.465.774
TOTAL, OBLIGACIONES DE	7.212.035.974.274	2.236.634.773.978	1.984.127.808.537	3.831.499.799.884	1.433.983.575.362	16.698.281.932.035

c.14 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

c.14.1 Saldos del sector financiero:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Conceptos	31 de marzo de	
	2019	2018
Depósitos	1.103.345.698.244	1.153.581.025.670
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	0	0
Operaciones a liquidar	171.177.777.875	47.485.138.772
Préstamos de entidades financieras AFD (a)	156.650.420.916	100.111.188.911
Préstamos de entidades financieras locales (b)	160.715.620.000	166.448.700.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	3.255.167.733.781	3.185.773.280.587
Operaciones Pendientes de Compensación	1.192.687.527	1.229.780.508
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación (c)	0	0
Acreedores por cargos financieros devengados	60.062.758.688	46.609.351.813
Total sector financiero	4.908.312.697.031	4.701.238.466.261

- (a) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), con fechas de vencimiento comprendidas entre mayo de 2019 y septiembre de 2038, a tasas de interés reajustables anualmente que oscilan entre el 4,50 % y 11,10 % en moneda nacional (entre el 4,50 % y 11,10 % al 31 de marzo de 2018) y entre 4,75 % y 6,00 % en dólares (entre 4,75 % y 6,00 % al 31 de marzo 2018).
- (b) El saldo al 31 de marzo de 2019 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 22.000.000,00), que devengan tasas de interés anual que oscilan entre 3.9% y 4.20% en US\$. El saldo al 31 de marzo de 2018 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 30.000.000,00), que devengan a una tasa de interés que oscilan entre 3,20 y del 4.42% en US\$.
- (c) Ver nota c.19.1.1 a).

c.14.2 Saldos del sector no financiero

Conceptos	31 de marzo de	
	2019	2018
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	3.456.031.839.842	3.440.214.788.988
Depósitos a la vista	1.222.732.920.754	1.220.875.146.621
Acreedores por documentos para compensar	86.262.030.872	104.611.099.326
Depósitos a la vista - Documentos pendientes de compensar	31.839.148.047	83.543.853.106
Administración por cuenta de terceros	0	0
Giros y transferencias a pagar	17.602.922	9.879.000
Cheques certificados	781.464.039	3.474.985.605
Depósitos a plazo fijo	170.999.534.742	152.878.604.156
Certificados de depósito de ahorro	3.947.262.949.268	3.659.872.321.401
Depósitos afectados en garantía	1.624.467.745	10.320.694.215
Depósitos a la vista - Combinadas con Ctas. Ctes.	1.094.403.458.011	932.653.415.942
	10.011.955.416.242	9.608.454.788.360
Depósitos - Sector público		
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	267.986.571.608	251.793.398.682
Cuentas corrientes	298.554.124.152	244.590.578.402
Depósitos a la vista	123.465.078.125	6.325.952.728
Certificados de depósito de ahorro	1.925.560.722.511	1.396.694.355.603
	2.615.566.496.396	1.899.404.285.415
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.779.103.831	2.371.766.197
Operaciones a liquidar	30.780.618.433	204.073.888
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación	399.185.116.100	341.890.943.700

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Otras obligaciones – Préstamos del país	29.333.333.334	44.000.000.000
Acreedores por cargos financieros devengados	107.900.226.488	100.717.608.214
Total, sector no financiero	13.196.500.310.824	11.997.043.465.774

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 marzo de 2019	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósitos de ahorro	0,25	8,00	0,25	5,00
31 de marzo de 2018	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,10	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósitos de ahorro	1,00	7,50	0,20	4,00

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 31 de marzo de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Año 2019								
10 Mayores Deudores	955.173.387.588	58,52	7.516.614.188	100,00	1.995.308.336.907	15,17	108.079.742.427	39,92
50 Mayores Deudores subsiguientes	677.020.707.334	41,48	0	0,00	2.630.296.042.211	19,99	86.831.523.422	32,07
100 Mayores Deudores subsiguientes	1.202.530	0,00	0	0,00	2.200.302.774.169	16,73	42.459.476.985	15,68
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	6.329.526.123.261	48,11	33.349.322.092	12,32
Total de la cartera de préstamos	1.632.195.297.452	100,00	7.516.614.188	100,00	13.155.433.276.548	100,00	270.720.064.926	100,00
Año 2018								
10 Mayores Deudores	897.797.499.808	63,50	9.211.859.959	100,00	1.499.007.578.089	12,54	129.501.619.493	37,16
50 Mayores Deudores subsiguientes	515.987.343.369	36,49	0	0,00	2.327.664.210.565	19,47	101.913.810.325	29,24
100 Mayores Deudores subsiguientes	137.699.805	0,01	0	0,00	1.846.344.848.901	15,44	51.166.636.062	14,68
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	6.283.034.249.772	52,55	65.950.627.979	18,92
Total de la cartera de préstamos	1.413.922.542.982	100,00	9.211.859.959	100,00	11.956.050.887.327	100,00	348.532.693.859	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 marzo de 2019 y 2018.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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

La concentración de la cartera de depósitos al 31 de marzo de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
Año 2019						
10 Mayores depositantes	576.579.890.521	52,26	1.196.090.745.019	11,95	2.399.988.736.189	91,76
50 Mayores depositantes subsiguientes	373.947.945.726	33,89	1.477.196.905.563	14,75	189.336.404.924	7,24
100 Mayores depositantes subsiguientes	81.739.604.883	7,41	1.165.805.550.842	11,64	26.241.355.283	1,00
Otros depositantes subsiguientes	71.078.257.113	6,44	6.172.862.214.818	61,65	0	0,00
Total de la cartera de depósitos	1.103.345.698.244	100,00	10.011.955.416.241	100,00	2.615.566.496.396	100,00
Año 2018						
10 Mayores depositantes	563.819.511.342	48,88	1.027.031.134.671	10,69	1.736.983.453.171	91,45
50 Mayores depositantes subsiguientes	406.549.111.144	35,24	1.306.797.746.886	13,60	136.874.144.203	7,21
100 Mayores depositantes subsiguientes	92.391.261.001	8,01	1.076.041.751.154	11,20	25.546.688.040	1,34
Otros depositantes subsiguientes	90.821.142.183	7,87	6.198.584.155.649	64,51	0	0,00
Total de la cartera de depósitos	1.153.581.025.670	100,00	9.608.454.788.360	100,00	1.899.404.285.415	100,00

(*) Se exponen los saldos de capital sin considerar los intereses devengados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

c.15.3 Concentración por país y moneda

La concentración de la cartera de préstamos y depósitos por país y moneda al 31 de marzo de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Año 2019								
Residentes en el país	1.075.871.997.452	65,92	13.155.433.276.548	100,00	1.103.107.715.490	99,98	10.011.955.416.242	100,00
No residentes en el país	556.323.300.000	34,08	0	0,00	237.982.754	0,02	0	0,00
Total	1.632.195.297.452	100	13.155.433.276.548	100	1.103.345.698.244	100	10.011.955.416.242	100
En moneda nacional	549.458.377.050	33,66	6.480.047.730.878	49,26	916.236.013.006	83,04	4.950.830.392.301	49,45
En moneda extranjera	1.082.736.920.402	66,34	6.675.385.545.670	50,74	187.109.685.238	16,96	5.061.125.023.941	50,55
Total	1.632.195.297.452	100	13.155.433.276.548	100	1.103.345.698.244	100	10.011.955.416.242	100
Año 2018								
Residentes en el país	928.447.167.982	65,66	11.956.050.887.327	100,00	1.153.581.025.670	100,00	9.608.454.788.360	100,00
No residentes en el país	485.475.375.000	34,34	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total	1.413.922.542.982	100	11.956.050.887.327	100	1.153.581.025.670	100	9.608.454.788.360	100
En moneda nacional	451.847.177.655	31,96	5.733.388.624.746	47,95	943.398.013.709	81,78	4.850.965.591.532	50,49
En moneda extranjera	962.075.365.327	68,04	6.222.662.262.581	52,05	210.183.011.961	18,22	4.757.489.196.828	49,51
Total	1.413.922.542.982	100	11.956.050.887.327	100	1.153.581.025.670	100	9.608.454.788.360	100

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de marzo de 2019 y 2018. Los saldos no incluyen créditos vencidos.

(**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni operaciones a liquidar al 31 de marzo de 2019 y 2018.

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

La cartera de créditos al 31 de marzo de 2019 y 2018 segregado por sector económico, se presenta a continuación:

Sector económico	Riesgo (*)			
	2019		2018	
	G		G	
Agrícola	2.344.754.103.417	17,46%	2.248.053.065.953	18,27%
Ganadería	1.423.091.791.942	10,60%	1.397.205.439.841	11,36%
Industria	2.177.458.667.184	16,22%	2.022.755.966.576	16,44%
Comercio al por mayor	2.557.327.017.675	19,05%	2.535.376.770.957	20,61%
Comercio al por menor	1.590.708.410.704	11,85%	1.021.596.057.418	8,30%
Servicios	2.705.780.986.572	20,15%	2.404.662.635.705	19,54%
Familias	626.415.521.395	4,67%	670.468.359.592	5,45%
Exportación	616.842.585	0,00%	4.465.285.144	0,04%
Total	13.426.153.341.474	100%	12.304.583.581.186	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 marzo de 2019 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:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	G	G
Encaje Legal - guaraníes	761.241.011.210	683.127.553.005
Encaje Legal - Moneda Extranjera	804.792.720.768	767.516.330.127
Encaje especial - Resolución N° 1/131	1.884.407.928	1.958.873.320
Cuenta corriente especial por reducción de encaje legal en M/E (*)	0	0
Depósitos en guaraníes	0	0
Depósitos en dólares americanos	221.749.273.676	221.888.616.775
Encaje legal adicional - Rescate anticipado M/E	0	0
Depósitos por operaciones monetarias	12.992.642.313	204.698.349.331
Total	1.802.660.055.895	1.879.189.722.558

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

a) Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012 y aclaratorias en las Resoluciones N° 13, 14 y 15 de fecha 29 de enero de 2015, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

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

b) Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de 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%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	-	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	0%	0%

c) Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N°.31, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012 y Resolución N°.30, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012)

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos con vencimientos superiores a 360 días, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

- Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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	31/03/2019	31/03/2018
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	170.774.706.522	139.572.153
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(170.774.706.522)	-
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	30.190.000.000	202.858.614
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(30.770.301.549)	(204.073.888)

b) Forward

Las operaciones de forward vigentes al 31 de marzo de 2019 y 2018, constituyen contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards” de monedas) y que son contabilizadas inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados valuando a su valor nominal convertido al precio pactado; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio 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	31/03/2019	31/03/2018
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	24.059.400.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	(23.302.818.000)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	-
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	-

Compras a futuro de moneda extranjera	31/03/2019	31/03/2018
--	-------------------	-------------------

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Sector financiero:		
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	21.030.392.000	23.302.818.000
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(403.071.353)	(24.182.320.772)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	-
Compra Futura de moneda extranjera Posición Pasiva	(10.316.884)	-
Total de operaciones a liquidar - Activo	221.995.098.522	47.704.648.767
Total de operaciones a liquidar - Pasivo	(201.958.396.308)	(47.689.212.660)

c.18 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea “Otras obligaciones diversas” al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

Concepto	31 de marzo de	
	2019	2019
Cheques de gerencia	11.677.509.205	14.378.894.908
Cartas de crédito prepagadas	2.502.255.880	2.356.295.189
Ganancias a realizar por venta de cartera	1.591.426.795	1.994.056.300
Otros	15.492.248.576	22.790.935.874
Total	31.263.440.456	41.520.182.271

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 marzo de 2019 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 ¢ 6.349.151.312 (¢ 5.836.126.932 al 31 de marzo de 2018), y provisiones para despidos por ¢ 3.716.303.724 (¢ 3.144.522.212 al 31 de marzo de 2018) 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Asimismo, la Entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de créditos con categorías “2”, “3”, “4”, “5” y “6” por un monto total de G 454.279.498 al 31 de marzo de 2019 y G 613.408.985 al 31 de marzo de 2018.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de marzo de 2019 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 justifique 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 setiembre de 2010.

GOVCO LLC, el CITIBANK, N.A. ambas sociedades establecidas en los Estados Unidos de América otorgaron al Banco Continental SAECA, 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 BLADDEX y sindicado entre bancos comerciales de Panamá. Cabe destacar que BLADDEX 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 (BLADDEX), 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 del 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 fueron 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 03 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 USD 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 del 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 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 el Banco forma parte 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 USD 12.5 millones de dólares, 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**

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

El 14 de diciembre de 2017 Banco Continental S.A.E.C.A. firmó con 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 Frances). El objetivo del préstamo es la promoción el 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.

b) Capitalización Novo Bank

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).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

El 01 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 G 5.733.890.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 02 de enero de 2019, 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\$ 7.556.000 (reales brasileños siete millones quinientos cincuenta y seis mil, equivalentes a US\$ 2.000.000 y G 11.921.080.000, 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 marzo de 2019 y 2018 se compone como sigue:

Movimientos de la inversión (nota b.3)	USD	G	Constitución de provisiones G	Valor residual al cierre G
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	0	-
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	-	0	-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 30 de septiembre de 2018	-	247.629.386.572	(210.535.000.000)	37.094.386.572
Capitalización adicional de enero 2019	2.000.000	11.921.080.000	-4.500.000.000	-
Subtotal al 31 de marzo de 2019	-	259.550.466.572	(215.035.000.000)	44.515.466.572

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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 marzo de 2019 ascendía a ₡ 2.814.432 millones (al 31 de marzo de 2018 ascendía a ₡ 2.496.575 millones). La Resolución N° 1 Acta N° 44 del 21 de julio de 2011 del directorio del Banco Central del Paraguay determinó 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 Resolución establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal (Nivel 1) y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo el cual no podrá ser inferior al 8%. Así mismo, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal junto con el capital complementario y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, no podrá ser inferior al 12%.

Al 31 de marzo de 2019 la Entidad mantenía la relación en 15,74% para el capital principal (Tier 1) y del 23,00% para el capital complementario (Tier 2).

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2019 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a ₡ 52.257 millones. El eventual déficit de capital de la entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de marzo de 2019 la entidad registra un capital integrado de ₡ 857.624 millones, el cual es 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 no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero. 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 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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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. Al 31 de marzo de 2019 asciende a G 735.311 millones respectivamente.

d.5 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado del año a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital) dividido por el número de acciones al cierre del ejercicio. Ver nota b.5.

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 marzo de 2019, el rubro Ajustes de resultados de ejercicios anteriores del estado de resultados registra una pérdida neta de G 371.068.012 y G 203.228.344 (al 31 de marzo de 2018).

E. Información referente a las contingencias – Líneas de crédito

No existen líneas de créditos que individualmente superan el 10% del total activo.

F. Información referente a los resultados

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

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

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de “2”. Ver nota c.5.
- b) las ganancias por valuación de aquellas operaciones de crédito e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados 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.
- c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.4.
- d) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- e) 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 al 31 de marzo de 2019 y 2018 se expone a continuación:

CONCEPTO	31 de marzo de	
	2.019	2.018
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.285.708.163.109	914.990.733.474
Perdidas por valuación de pasivos y activos	(1.289.360.516.963)	(920.012.579.006)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos	(3.652.353.854)	(5.021.845.532)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos	453.351.657.117	305.056.675.666
Perdidas por valuación de otros pasivos y activos	(443.349.695.540)	(299.227.575.866)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	10.001.961.577	5.829.099.800
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	6.349.607.723	807.254.268

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.

La ganancia por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en la línea del estado de resultados denominada “Otras ganancias operativas – Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje”.

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

f.3 Otras pérdidas operativas

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

Cuentas	31 de marzo de	
	2.019	2.018
	₡	₡
Impuesto al Valor Agregado	1.739.562.486	1.262.530.770
Impuesto tasa y contribuciones diversos	6.076.847.185	5.491.714.003
Donaciones	150.550.000	151.392.000
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (*)	22.856.003.754	13.461.785.942
Diversos	0	0
Total Otras pérdidas operativas	30.822.963.425	20.367.422.715

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

(*) Las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en el rubro “Otras ganancias operativas” del estado de resultados. Al 31 de marzo de 2019, la ganancia neta por estas operaciones asciende a G 6.700.794.862 y al 31 de marzo de 2018 a G 6.661.218.487.

f.4 Impuesto a la renta

La provisión del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2019 que se cargó a los resultados interinos del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019, 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 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 provisión al 31 de marzo de 2019 ascendía a G 3.716.303.724 y al 31 de marzo de 2018 ascendía a G 3.144.522.212.

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 septiembre de 2018 se compone como sigue:

Tipo de Fideicomiso	Total de activos 31.03.2019	Total de activos 31.03.2018
Administración	287.440.738.228	151.699.635.201
Administración y Garantía	33.600.000.000	33.600.000.000
Administración y Pago	0	3.510.362.722
Administración de Valores y Fuente de Pago	193.907.623.649	169.415.310.631
Fuente de Pago	287.099.594.101	233.949.934.063
Garantía	1.139.063.575.562	697.129.725.412
Titularización	182.415.090.717	192.867.877.379
Total (Nota J)	2.123.526.622.257	1.482.172.845.408

Los ingresos percibidos por el periodo de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2019, correspondiente a la actividad fiduciaria ascienden a G 951.549.103, y se registran en el rubro “Otras ganancias operativas – Actividades fiduciarias”.

f.7 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante. A partir del tercer trimestre del año 2004

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al Fondo de garantías de depósitos creado por dicha Ley y administrado por el Banco Central del Paraguay, 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 Fondo de Garantías de depósitos por el periodo de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2019, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a ₡ 8.952.821.832, US\$ 1.079.788,75 y Euro 3.137,06.

G. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de corte 31 de marzo 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros interinos (xx de abril 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 marzo de 2019.

H. Efectos inflacionarios

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

I. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo de	
	2.019	2.018
	G	G
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Préstamos	0	13.870.725.000
Productos financieros documentados	0	212.051.094
(Productos financieros documentados a devengar)	-	(115.145.771)
	0	13.967.630.323
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero		
Préstamos	96.250.237.018	81.193.241.915
Productos financieros documentados	9.164.476.466	13.391.228.582
(Productos financieros documentados a devengar)	(7.853.728.793)	(12.377.512.891)
(Previsiones)	(625.995)	(11.867.766)
	97.560.358.696	82.195.089.840
Créditos Diversos		
Deudores por venta de bienes a plazo	23.708.297.940	10.076.724.171
(Ganancias a realizar)	(7.444.942.392)	(1.038.754.393)
Diversos	1.968.000.863	1.869.182.788
(Previsiones)	(15.330.000)	(72.239)
	18.216.026.411	10.907.080.328
Total del activo	115.776.385.107	107.069.800.491

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Concepto	31 de marzo de	
	2.019	2.018
	G	G
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos	39.873.938.123	13.166.146.553
Cargos financieros documentados	2.420.831.033	1.244.969.569
(Cargos financieros documentados a pagar)	(1.742.509.847)	(1.129.757.807)
	40.552.259.309	13.281.358.315
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero		
Depósitos	138.016.041.228	87.265.311.317
Obligaciones o Debentures y bonos emitidos	0	489.394.800
Cargos financieros documentados	12.169.030.670	12.209.812.705
Cargos financieros no documentados	89.424	
(Cargos financieros documentados a pagar)	(11.132.837.354)	(11.587.750.528)
	139.052.323.968	88.376.768.293
Obligaciones Diversas		
Obligaciones Diversas	6.383.932	6.859.732
	6.383.932	6.859.732
Provisiones y provisiones		
Provisiones para cuentas de contingencia	339.257	0
	339.257	0
Total del pasivo	179.611.306.466	101.664.986.340

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

1.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de marzo de	
	2.019	2.018
	G	G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Deudores por Garantías Otorgadas	13.627.516.644	13.401.418.334
Créditos acordados en cuenta corriente	565.406.443	28.081.822.506
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	1.387.660.066	1.364.085.555
	15.580.583.153	42.847.326.395
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías		
Garantías reales computables	0	21.091.892.949
Otras Garantías Reales en el País	0	12.353.914.924
Cash collateral-valor computable	150.000.000	0
Hipotecas- valor computable	414.268.186	0
Hipotecas- valor no computable	116.731.814	0
Prendas sobre automóviles y maquinarias - valor computable	8.014.472	0
Prendas - valor computable	96.345.598	0
Garantías en fideicomisos valor computable	15.679.468.040	0
Garantías en fideicomiso valor no computable	7.070.531.960	0
Otras garantías en el país valor computable	939.273.369	0
Otras garantías en el país valor no computable	9.132.790.186	0
Garantías de firma	93.475.783.421	89.791.260.910
Otros valores en custodia		
Otros Valores en Custodia	3.000.000.000	9.083.864.373
	130.083.207.046	132.320.933.156

1.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Que se incluyen en el estado de resultados:

	31 de marzo de	
	2.019	2.018
	G	G
Ganancias financieras		
Ganancias por créditos vigentes	1.756.757.697	1.555.762.848
Tarjetas de Crédito	217.982	916.765
Primas devengadas por operaciones de reporto	0	0
Ganancias por servicios		
Tarjetas de Crédito	20.264.723	36.204.868
Giros, transferencias órdenes de pago	12.894.921	11.095.078
Otras comisiones	853.001.863	1.639.523.346
Ingresos extraordinarios		
Venta cartera	396.673.527	1.498.942.995
Dividendos	5.234.801.472	0
Total Ingresos	8.274.612.184	4.742.445.899
Pérdidas financieras		
Cargos por depósitos	1.942.573.321	1.522.594.806
Otras pérdidas operativas		
Pólizas de seguros	576.965.868	513.844.648
Comisiones por cobros de servicios	385.423.306	880.744.441
Otras comisiones	2.715.450.393	2.481.475.187
Total Pérdidas	5.620.412.888	5.398.659.082

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

J. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	31 de marzo de	
	2019	2018
	G	G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables en el exterior	354.065.984.863	0
Garantías reales computables-otras	0	7.345.644.784.918
Otras garantías reales en el país	5.654.613.409.826	2.758.476.062.748
Otras garantías computables en el exterior	2.372.408.458.461	0
Otras garantías computables en el país	264.087.976.116	0
Prendas valor no computable	174.490.712.071	0
Warrants sobre granos y cereales - valor computable	60.549.998.828	0
Warrants sobre fibra de algodón-valor computable	11.678.100.843	0
Warrants sobre otros productos-valor computable	3.108.709.751	0
Warrants valor no computable	5.402.299.126.363	0
Garantías en fideicomisos valor computable	1.159.475.888.672	0
Garantías en fideicomiso valor no computable	375.174.045.362	0
Otras garantías en el país valor computable	41.933.881.353	0
Otras garantías en el país valor computable	573.561.972.337	0
Otras garantías en el exterior - valor computable	1.888.284.908	0
Garantías de firma	8.036.648.186.105	7.166.353.928.094
Administración de Valores y depósitos	439.339.388.173	561.827.350.641
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	43.259.659.491	30.303.769.010
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	0	
Créditos Abiertos por Corresponsales	0	1.452.042.290
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	2.431.354.604.956	1.845.738.313.512
Mandatos y comisiones	0	13.465.762.748
Pólizas de seguros contratadas	600.268.025.740	513.334.986.231
Cheques de viajeros a negociar	0	0
Deudores Incobrables	6.486.296.363	6.401.275.840
Posición de cambios	237.670.184.611	89.377.976.020
Contratos Forward	59.701.598.000	16.201.006.800
Venta y cesión de cartera	412.937.923.231	354.359.626.226
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28.717.002.416.424	20.702.936.885.078

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Victor Hugo Yanho Noldin
Síndico Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente