

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
AL 31 de marzo 2020 y 2019**

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
AL 31 de marzo 2020 y 2019**

Contenido	Página
Estado de situación patrimonial interino	1
Estado interino de resultados	3
Estado interino de evolución del patrimonio	5
Estado interino de flujos de caja	6
Notas a los estados financieros interinos	7

G/ = Guaraníes
US\$ = Dólares Estadounidenses

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2020

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

ACTIVO	31/03/2020	31/03/2019
DISPONIBLE		
Caja	711.904.382.219	320.410.837.321
Banco Central del Paraguay	2.202.424.863.831	1.802.660.055.895
Otras instituciones financieras	124.532.751.760	572.102.349.657
Cheques y otros documentos para compensar	74.720.398.206	91.548.770.617
Deudores por productos financieros devengados	1.365.580.658	1.891.512.177
Previsiones	(219.785.020)	(42.281.630)
	3.114.728.191.654	2.788.571.244.037
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS	2.818.301.737.786	2.673.073.160.718
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR FINANCIERO		
Préstamos	1.719.088.806.173	1.564.552.527.111
Operaciones a liquidar	31.427.396.951	171.082.079.780
Préstamos utilizados en cuentas corrientes	286.000.325	449.726.316
Deudores por productos financieros devengados	57.204.383.318	67.193.044.025
Previsiones	(1.147.526.127)	(10.433.415)
	1.806.859.060.640	1.803.266.943.817
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	11.695.276.835.263	12.427.960.844.448
Operaciones a liquidar	10.477.602.735	30.190.000.000
Sector Público	625.013.600.577	497.376.564.778
Ganancias por valuación a realizar	(16.634.191.935)	(14.134.080.021)
Deudores por productos financieros devengados	211.861.905.006	230.095.867.322
Previsiones	(334.863.423.266)	(342.878.491.279)
	12.191.132.328.380	12.828.610.705.248
CREDITOS DIVERSOS	262.554.919.294	240.181.623.452
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
Sector no financiero	314.940.769.891	261.833.174.829
Sector financiero	6.187.311.046	7.489.076.783
Ganancias por valuación a realizar	(7.635.934.430)	(5.204.741.084)
Deudores por productos financieros devengados	10.160.123.785	8.914.427.502
Previsiones	(160.494.542.916)	(131.656.239.413)
	163.157.727.376	141.375.698.617
INVERSIONES		
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	443.497.403.684	356.605.066.037
Participación en otras sociedades	578.640.050.926	409.556.064.737
Inversiones especiales	10.266.485.626	10.266.485.626
Derechos Fiduciarios	105.327.582.313	89.560.554.208
Rentas sobre Títulos de Renta Fija de Sociedades Privadas	4.783.720.228	4.927.415.339
Previsiones	(411.262.145.610)	(340.900.574.603)
	731.253.097.167	530.015.011.344
BIENES DE USO		
Propios	104.036.195.197	113.187.153.537
CARGOS DIFERIDOS	8.389.682.351	10.288.198.575
TOTAL DEL ACTIVO	21.200.412.939.845	21.128.569.739.345

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2020 [continuación]**

Presentado en forma comparativa con el periodo anterior

(Expresado en Guaraníes)

PASIVO	31/03/2020	31/03/2019
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	1.169.297.321.033	1.103.345.698.244
Corresponsales créditos documentarios diferidos	-	-
Operaciones a liquidar	31.385.689.403	171.177.777.875
Préstamos directos de entidades financieras	2.939.718.498.671	3.573.726.462.224
Bonos emitidos en circulación	-	-
Acreeedores por cargos financieros devengados	40.514.723.008	60.062.758.688
	4.180.916.232.115	4.908.312.697.031
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado	10.327.114.187.135	10.011.955.416.242
Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación	503.149.056.668	428.518.449.434
Depósitos - Sector público	2.772.988.172.954	2.615.566.496.396
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.136.672.903	1.779.103.831
Operaciones a liquidar	10.593.862.997	30.780.618.433
Acreeedores por cargos financieros devengados	111.154.589.645	107.900.226.488
	13.727.136.542.302	13.196.500.310.824
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreeedores fiscales	10.671.303.413	11.739.135.605
Dividendos a pagar	5.905.075.240	2.151.190.424
Otras obligaciones diversas	83.924.407.647	31.263.440.456
	100.500.786.300	45.153.766.485
PROVISIONES	87.275.028.204	77.540.150.021
PREVISIONES	7.139.887.624	10.519.734.534
TOTAL DEL PASIVO	18.102.968.476.545	18.238.026.658.894
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado	907.624.430.000	857.624.430.000
Capital secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Ajustes al patrimonio	39.142.250.845	36.475.364.826
Aportes no capitalizados	810.310.999.372	735.310.999.372
Reservas	778.099.845.022	676.689.283.044
Utilidades Acumuladas	470.762.492.600	475.080.229.643
Resultado del ejercicio - Ganancia	88.450.575.461	106.308.903.566
- Para reserva legal	19.538.115.092	23.120.780.713
- Neto a distribuir	68.912.460.369	83.188.122.852
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	3.097.444.463.300	2.890.543.080.450
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.200.412.939.845	21.128.569.739.345
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN		
Total de cuentas de contingencia	1.478.687.838.078	1.342.348.227.771
Total de cuentas de orden	25.305.702.636.121	28.717.002.416.424

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

Gabriel Ricardo Benítez M.

Contador

Teresa Gaona de Bobadilla

Vicepresidente

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
PERIODO DE 3 MESES**

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	28.082.733.333	33.253.484.185
Por créditos vigentes - Sector no financiero	282.477.445.028	292.605.828.778
Por créditos vencidos	1.572.602.545	4.798.329.524
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos	42.022.182.473	32.535.620.885
	354.154.963.379	363.193.263.372
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(50.905.579.048)	(63.072.199.765)
Por obligaciones - Sector no financiero	(124.094.954.197)	(111.196.447.227)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - Neto	(5.920.702.361)	(3.652.353.854)
	(180.921.235.606)	(177.921.000.846)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	173.233.727.773	185.272.262.526
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(137.923.500.872)	(90.017.989.162)
Desafectación de provisiones	102.146.505.704	57.373.117.236
	(35.776.995.168)	(32.644.871.926)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES - GANANCIA	137.456.732.605	152.627.390.600
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	53.876.780.255	49.028.870.345
Pérdidas por servicios	(9.286.054.380)	(7.614.524.938)
	44.590.725.875	41.414.345.407
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	182.047.458.480	194.041.736.007
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	39.386.620.811	29.556.798.616
Ganancias por créditos diversos	2.044.843.539	1.638.904.859
Rentas de bienes	231.719.548	150.856.761
Otras	55.439.569	33.804.543
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	2.028.332.786	10.001.961.577
Actividades fiduciarias	589.445.046	951.549.103
	44.336.401.299	42.333.875.459
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al personal y cargas sociales	(45.275.146.808)	(42.750.303.244)
Gastos generales	(58.885.594.999)	(49.606.521.651)
Depreciaciones de bienes de uso	(3.232.060.811)	(4.623.634.215)
Amortización de cargos diferidos	(560.502.122)	(1.321.856.421)
Otras	(29.440.687.687)	(30.822.963.425)
Valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - Neto	-	-
	(137.393.992.427)	(129.125.278.956)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	88.989.867.352	107.250.332.510
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(530.587.111)	(2.505.590.339)
Ganancias extraordinarias	9.516.310.780	11.230.229.407
	8.985.723.669	8.724.639.068
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	-	-
Pérdidas	(285.015.560)	(371.068.012)
	(285.015.560)	(371.068.012)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA - GANANCIA	97.690.575.461	115.603.903.566
Impuesto a la renta	(9.240.000.000)	(9.295.000.000)
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA	88.450.575.461	106.308.903.566
Resultado por acción	9.713	12.352

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

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

Concepto	Capital integrado	Capital secundario	Ajustes al patrimonio	Aportes no capitalizados	Reservas - Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	Total
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)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades del año 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	907.624.430.000	3.053.870.000	39.142.250.845	810.310.999.372	778.099.845.024	(0)	470.762.492.600	3.008.993.887.839
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	470.762.492.600	(470.762.492.600)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades del año 2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de capital en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	88.450.575.461	88.450.575.461
Saldos al 31 de marzo de 2020	907.624.430.000	3.053.870.000	39.142.250.845	810.310.999.372	778.099.845.024	470.762.492.599	88.450.575.461	3.097.444.463.300

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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 periodo anterior
(Expresado en Guaraníes)

	el 31 marzo de	
	2.020	2.019
GANANCIAS DEL EJERCICIO	88.450.575.461	106.308.903.566
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Depreciación del ejercicio	3.232.060.811	4.623.634.215
Amortización del ejercicio	560.502.122	1.321.856.421
Constitución de provisiones	137.923.500.872	90.017.989.162
Impuesto a la renta	9.240.000.000	9.295.000.000
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera	9.983.049.017	53.991.690.764
	<u>160.939.112.822</u>	<u>159.250.170.562</u>
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS		
Desafectación de provisiones	(102.146.505.704)	(57.373.117.236)
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses devengados no cobrados/pagados	(29.369.230.406)	(6.753.410.973)
Aumento/disminución neto de préstamos	808.183.634.663	522.274.946.127
Aumento/disminución neto de créditos diversos	(2.527.432.933)	8.989.025.456
Aumento/disminución neto de material de escritorio	(700.755.523)	495.845.985
Aumento/disminución neto de obligaciones por intermediación financiera	(413.418.402.659)	(327.244.147.174)
Disminución neto de obligaciones diversas	57.825.724.685	4.977.210.362
Aumento/disminución neto de provisiones	2.918.048.468	(5.247.535.611)
	<u>422.911.586.295</u>	<u>197.491.934.172</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	570.154.768.874	405.677.891.064
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento/disminución neto de valores públicos	(261.311.553.504)	(424.551.893.389)
Aumento/disminución neta de inversiones	(89.652.648.578)	(13.104.018.092)
Aumento/disminución de compra de bienes de uso	1.605.074.024	(1.768.148.827)
Aumento/disminución neto de cargos diferidos	(400.469.073)	(219.046.315)
FONDOS APLICADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(349.759.597.131)	(439.643.106.623)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(185.132.432)	(177.255.278)
Provenientes de la emisión de acciones	0	0
Variación neta de bonos subordinados	(3.649.727.533)	(2.673.883.433)
FONDOS PROVENIENTES A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(3.834.859.965)	(2.851.138.711)
AUMENTO NETO DE FONDOS	216.560.311.778	(36.816.354.270)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.898.387.664.896	2.825.429.879.937
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	3.114.947.976.674	2.788.613.525.667
AUMENTO DE FONDOS	216.560.311.778	(36.816.354.270)

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

A CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros interinos de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31/03/2020 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 31/12/2019, será considerada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2020, 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 2018 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2019.

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 2020, la Entidad contaba con 58 sucursales, 4 Centro de Atención al cliente y 1168 funcionarios (60 sucursales, 4 Centro de Atención al cliente y 1236 funcionarios al 31 de marzo de 2019).

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.

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 2020. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2020 fue de 0,4%.

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 2020 y 2019. Los instrumentos financieros derivados al 31 de marzo de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	7,14%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	1.181.203.304	2,00%
Bepsa del Paraguay S.A.	Minoritaria	Guaraníes	14.207.357.000	25,08%
Buró de Información Comercial S.A.	Minoritaria	Guaraníes	150.000.000	4,098%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	107.975.147.265	63,968%
NBCBanco Múltiple Brasil	Mayoritaria	Dólares	259.550.466.572	99,99%
Total			392.739.174.141	
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	25,57%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	83.986.897.265	63,968%
NBCBanco Múltiple Brasil	Mayoritaria	Dólares	259.550.466.572	99,99%
Total			366.804.981.376	

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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.)

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y ¢ 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

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

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

El 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).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	31 de marzo de 2020 G/	31 de marzo de 2019 G/
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital Integrado	907.624.430.000	857.624.430.000
Capital Secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Aportes no Capitalizados	810.310.999.372	735.310.999.372

El capital integrado al 31 de marzo de 2020 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)	3.011.787	Gs. 100.000	301.178.700.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.334.240	Gs. 100.000	233.424.000.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.760.756	Gs. 100.000	376.075.600.000
Total	9.106.783		910.678.300.000

Al 31 de marzo de 2019

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

b.6 Composición del Directorio y la plana ejecutiva al 31 de marzo 2020

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Carlos Raúl Espínola Almada	Gerente General:	Oscar Israel Acosta Insfran
Vicepresidente:	Teresa DeJesús Gaona de Bobadilla	Sub Gerente General Comercial:	Vicente Ruben Dario Espinola Sosa
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco	Gerente Financiero	Luis Fernando Baez Vazquez
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul	Contador General:	Gabriel Ricardo Benitez Mereles
	Fernando Daniel Herrero Portillo	Gerente de Tecnología:	Wilson Manuel Medina Lopetegui
	Reynaldo Víctor Oporto Leiva	Gerente de Operaciones:	José Manuel Rios Berbel
	Rodrigo Fernando Ortiz Frutos	Gerente de Riesgos	Edhit Antonia Barreto Gimenez
Directores Suplente:	Vicente Rubén Darío Espínola Sosa	Gerente de Marketing, Productos y Servicios:	Sixta Salinas Rios
	Sofía Espínola Harms	Gerente de Calidad:	Sandra Graciela Rivet Uhl
	Luis Roberto Úbeda Szaran	Gerente de Riesgo Operacional:	Rosa Maria Antonowicz Naumchik
	Esteban Memmel Chamorro	Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios:	Vivian Naiane Arrua Morais
	Hugo José Miro Santos	Gerente del Departamento Jurídico:	Luis Roberto Úbeda Szaran
Síndico Titular:	Pablo Parra Garcia	Supervisora General de Captaciones:	Rosanna Concepción Gracia Plate
Síndico Suplente:	Sadit Emilce Rios	Supervisor Comercial de Casa Matriz:	José Emmanuel Borja Servín
	Victor Hugo Yanho Noldin	Gerente de Auditoría Interna:	Alfredo Zelaya Cáceres
		Jefe de Mesa de Cambios:	Sigfrido Conrado Schebela Zarske
		Oficial de Cumplimiento:	Oscar Fermin Insfran Gamarra
		Gerente de Recursos Humanos:	Rodney Daniel Santander Aranda
		Jefe de Seguridad T.I.:	José Ricardo Kiko Kuczer
		Jefe de Auditoria Informática:	Rodrigo Javier Gomez Rienzi
		Supervisor General de Sucursales Gran Asunción:	Victor Diosnel Orrego Conigliaro
		Supervisor General de Sucursales del Interior	Juan Carlos Carranza Ortiz
		Supervisor de Sucursales:	Pedro Javier Leiva Gallardo
			Jorge Alfredo Arguello Centurion
			Luis Fernando Bogado Bareiro
			Sven Rainer Lutz Kafer
			Eder Rodney Maldonado Morinigo
			Juan Carlos Santacruz Melgarejo
			Christian De Simone Alvarez
			Gustavo Sebastian Sitzmann
		Supervisor Interino de Sucursales:	Carmona
			Pablo Alfredo Rodriguez Gimenez
			Nicolas Alcides Daguerre
			Mendoza
			Luis Roberto Ubeda Szaran
			Maria Del Pilar Rivas Ayala
			Pablo Parra Garcia
			Sadit Emilce Rios
			Victor Hugo Yanho Noldin
Consejo de Administración			
Presidente:	Carlos Raúl Espínola Almada	Fedatario:	Luis Roberto Ubeda Szaran
Vicepresidente:	Teresa DeJesús Gaona de Bobadilla	Fedatario Suplente:	Maria Del Pilar Rivas Ayala
Directores Titulares:	Carlos Raúl Moreno Franco	Síndico Titular:	Pablo Parra Garcia
	Fernando Daniel Herrero Portillo	Síndico Suplente:	Sadit Emilce Rios
	Miguel Maximiliano Altieri Fadul	Síndico Suplente:	Victor Hugo Yanho Noldin
	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 2019.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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 2020 y 2019, 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	
	2020	2019		2020	2019
DOLARES AMERICANOS	6.563,00	6.181,37	PESOS ARGENTINO	101,93	142,54
YEN JAPONES	60,94	55,81	DOLARES CANADIENSES	4.646,70	4.627,12
LIBRAS ESTERLINAS	8.154,53	8.053,09	RAND SUDAFRICANO	369,51	427,78
FRANCOS SUIZOS	6.805,97	6.201,21	PESOS CHILENOS	7,71	9,08
CORONAS SUECAS	661,07	667,53	EURO	7.219,96	6.944,77
CORONA DANESA	967,54	930,42	PESOS URUGUAYOS	154,88	185,07
KRONE (NORUEGA)	631,48	718,34	DÓLAR AUTRALIANO	4.020,49	4.386,92
REAL	1.265,16	1.589,74			

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			
	2020		2019	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.410.339.965,03	9.256.061.189.146	1.569.185.832,60	9.699.718.231.053
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.371.756.237,41)	(9.002.836.186.608)	(1.530.736.398)	(9.462.048.047.444)
Posición comprada en moneda extranjera	38.583.727,62	253.225.002.538	38.449.434,78	237.670.183.609
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 2020 y 2019 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 18,29% y apreciación 9,63% respectivamente.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Al 31 de marzo de 2020

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a USD
	Comprada	Vendida	
Dólar estadounidense	248.084.645.797	-	37.800.494,56
Real	807.495.417	-	123.037,55
Euro	3.816.611.717	-	581.534,62
Peso Argentino	407.469.354	-	62.085,84
Otras	108.780.252	-	16.574,78
Total	253.225.002.538	-	38.583.727,34

Al 31 de marzo de 2019

Apertura de la posición de cambios	Posición		Posición arbitraria a USD
	Comprada	Vendida	
Apertura de la posición de cambios			
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 2020 y 2019, 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

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Valores públicos emitidos en G (No cotizables)	31 de marzo de	
	2020	2019
Bonos del Tesoro Nacional	306.215.000.000	323.001.000.000
Letras de Regulación Monetaria	2.421.992.578.749	2.256.396.121.286
Rentas de valores	90.094.159.037	93.676.039.432
TOTAL	2.818.301.737.786	2.673.073.160.718

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de marzo de 2020 fluctúan entre 4,40% y 9,00% en moneda nacional (al 31 de marzo de 2019, entre el 5,65 % 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 2020, 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

- d) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 60 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.
- e) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
- f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución 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 2020, 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 2020 y 2019 a G/ 37.984.697.746 y G/ 34.659.996.628 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses asciende al 31 de marzo de 2020 y 2019 a G/ 727.047.165.406 y G/ 568.840.476.384 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 2020 fluctúan entre 5,42% y 22,73% en moneda nacional y entre 4,80% y 14,63% en moneda extranjera (al 31 de marzo de 2019 entre el 6,00% y 18,00% en moneda nacional y entre 2,39% 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 2020 y 2019 la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Categoría de Riesgo	Saldo contable de antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2020	G	G		G	G
Categoría 1	1.795.712.133.374	250.675.723.584	0	0	1.795.712.133.374
Categoría 1a	11.159.329.406	1.993.215.989	0,5	12.759.628	11.146.569.778
Categoría 1b	362.932	0	1,5	5.444	357.488
Categoría 6	1.134.761.055	-	100	1134761055	0
Previsiones genéricas (**)				0	0
Total	1.808.006.586.767	252.668.939.573		12.765.072	1806859060640
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
Previsiones genéricas (**)				0	0
Total	1.803.277.377.232	213.582.315.033		10.433.415	1.803.266.943.817

(*) 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	
	2020	2019
	G	G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	1.988.357.683.749	1.895.816.343.655
Préstamos amortizables no reajustables (**)	8.592.950.280.416	9.329.830.819.441
Letras compradas sobre el exterior	0	11.522.778.603
Créditos utilizados en cuenta corriente	96.285.791.403	97.156.820.948
Deudores por créditos documentarios negociados	2.643.765.022	7.103.183.305
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	233.412.826.236	248.115.162.960
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo	141.250.374.386	155.652.526.286
Documentos descontados	215.570.641.311	213.989.174.486
Cheques diferidos descontados	390.077.439.184	429.315.010.632
Ganancia por valuación en suspenso	(16.634.191.935)	(14.134.080.021)
Otros	34.728.033.556	39.459.024.132
Préstamos al sector público	625.013.600.577	497.376.564.778
Operaciones a liquidar (*)	10.477.602.735	30.190.000.000
Deudores por productos financieros devengados	211.861.905.006	230.095.867.322
(-) Previsiones	(334.863.423.266)	(342.878.491.279)
Total	12.191.132.328.380	12.828.610.705.248

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

(**) Al 31 de marzo de 2020, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos

- a) Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15, a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- b) La cartera de tarjetas de crédito “Afinidad de la marca Bancard Check” por valor ₡ 13.949.061.188 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 2020 y 2019 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2020	G	G		G	G
Categoría 1	11.193.053.729.039	5.487.902.695.575	0	8.219.739.918	11.184.833.989.121
Categoría 1a	316.010.737.851	179.976.436.186	0,5	1.424.144.258	314.586.593.593
Categoría 1b	81.741.898.646	60.191.651.552	1,5	640.673.604	7.533.525.042
Categoría 2	576.715.333.690	439.706.577.061	5	20.113.756.246	556.601.577.444
Categoría 3	236.392.709.570	219.972.861.449	25	35.866.586.290	200.526.123.280
Categoría 4	100.392.752.862	77.501.692.949	50	33.200.380.732	67.192.372.130
Categoría 5	4.466.203.616	1.921.189.900	75	2.693.406.755	1.772.796.861
Categoría 6	17.222.386.372	13.732.562.810	100	11.544.408.267	5.677.978.105
Previsiones genéricas (**)	-			221.160.327.196	(221.160.327.196)
Total	12.525.995.751.646	6.480.905.667.482		334.863.423.266	12.191.132.328.380
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

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 2020 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

(**) Los saldos al 31 de marzo de 2020 y 2019 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007. Las mencionadas provisiones genéricas se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones registradas en el rubro 14.000 – “Créditos vigentes por intermediación financiera – sector no financiero” y el rubro 16.000 – “Créditos vencidos por intermediación financiera”

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

31 de marzo de 2020	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 %	14,50 %
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 %	14,50 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	14,50 %
Tarjetas de crédito	13,16 %	13,16 %	--	--
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	12,35 %	12,35 %	--	--

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.5.3 Créditos vencidos por intermediación financiera

La composición de créditos vencidos por intermediación financiera al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 2020					
Categoría 1	20.767.650.174	7.610.268.147	-	1.090.842.233	19.676.807.941
Categoría 1a	53.406.927	0	0.5	801.104	52.605.823
Categoría 1b	4.516.626.531	4.023.885.222	1.5	372.091.532	4.144.534.999
Categoría 2	26.765.975.111	20.383.270.515	5	1.791.435.332	24.974.539.779
Categoría 3	39.437.896.919	15.706.661.031	25	9.314.145.224	30.123.751.695
Categoría 4	18.891.825.096	6.952.094.937	50	10.521.218.469	8.370.606.627
Categoría 5	13.553.552.450	6.294.396.831	75	8.300.904.192	5.252.648.258
Categoría 6	199.665.337.084	147.782.282.933	100	129.103.104.830	70.562.232.254
Total	323.652.270.292	208.752.859.616		160.494.542.916	163.157.727.376
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

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de marzo 2020 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.5.4 Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

	31 de marzo de	
	2020	2019
	G	G
Anticipo por compras de bienes y servicios	1.097.180.060	4.832.620.782
Cargos pagados por anticipado	17.296.793.851	15.619.772.068
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS)	32.708.971.460	32.791.601.701
Deudores por venta de bienes a plazo (*)	173.474.487.262	160.526.782.040
Gastos a recuperar	38.822.081.191	27.912.521.552
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	28.000.000	28.000.000
Otros	13.683.532.514	12.719.725.959
Venta de cartera	1.358.529.646	2.792.084.063
Previsiones (c.6)	(15.914.656.690)	(17.041.484.713)
Total	262.554.919.294	240.181.623.452

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

- a) ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro.
- b) ganancias a realizar por valuación o diferencias en cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, los cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.

c.6 Previsiones

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 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

El movimiento registrado en las cuentas de provisiones al 31 de marzo de 2020 y 2019 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 2020							
DISPONIBLE	45.507.061	(952.835)	180.426.010	-	7.100.886	-	219.785.020
Créditos vigentes sector financiero	1.217.822.949	(1.968)	184.151.384		254.439.315	10.859	1.147.526.127
Créditos vencidos sector financiero		-	-	-	-	-	
Créditos vigentes sector no financiero (*)	333.457.682.420	(819.347.328)	88.487.158.288		82.907.579.068	4.993.185.702	334.863.423.266
Créditos diversos (nota c 16)	15.019.246.920	(193.534.354)	2.362.351.473	-	1.660.476.057	-	15.914.656.690
Créditos vencidos	142.283.952.344	(1.353.300.861)	24.907.252.982	-	13.606.832.045	(5.556.868.774)	160.494.542.916
Otras (nota c7)	391.927.772.505	(913.286.874)	19.732.982.854	-	748.251.169	563.645.454	411.262.145.610
Contingencias (**)	8.156.417.304	(93.139.244)	1.976.233.059	-	3.085.875.224	26.759	7.139.887.624
Quitas y bonificaciones	-		92.944.822	92.944.822	-	-	0
TOTAL	892.108.401.503	(3.373.563.464)	137.923.500.872	92.944.822	102.270.553.764	-	931.041.967.253
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	-		-	-	-	-	-
TOTAL	807.637.827.669	(5.772.277.708)	90.017.989.162	-	57.373.117.236	-	846.054.977.303

(*) Incluye provisiones genéricas por la suma de G 221.160.327.196.

(**) 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:

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

- 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 2020 y 2019:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo contable después de provisiones
	G.	G.	G.
Año 2020			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	443.497.403.684	(81.399.563.297)	362.097.840.387
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	185.900.876.785	-	185.900.876.785
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	392.739.174.141	(224.535.000.000)	168.204.174.141
Inversiones Especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Derechos Fiduciarios	105.327.582.313	(105.327.582.313)	0
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	4.783.720.228	-	4.783.720.228
Total	1.142.515.242.777	(411.262.145.610)	731.253.097.167
Año 2019			
Bienes recibidos 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
Derechos Fiduciarios	89.560.554.208	-89.560.554.208	0
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	4.927.415.339	-	4.927.415.339
Total	870.915.585.947	(340.900.574.603)	530.015.011.344

(*) Ver nota b.4.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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.

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 2020 se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación, se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de marzo de 2020 y 2019:

CONCEPTO	TASA DE DEPRECIACIÓN EN % ANUAL	VALOR DE COSTO REVALUADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR CONTABLE NETO DE DEPRECIACIÓN
Año 2020				
PROPIOS				
Inmuebles - terrenos	0,00	8.072.589.960	-	8.072.589.960
Inmuebles - edificio	2,50	65.066.610.671	(8.440.159.649)	56.626.451.022
Muebles, y útiles	10,00	85.219.140.302	(65.005.381.348)	20.213.758.954
Equipos de computación	25,00	81.744.958.088	(69.456.407.238)	12.288.550.850
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.442.767.608	(4.980.759.322)	462.008.286
Material de transporte	12,50 Y 20,00	16.532.061.931	(10.159.225.806)	6.372.836.125
Edificios en construcción	0,00	0	-	0
TOTAL		262.078.128.560	(158.041.933.363)	104.036.195.197
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
Edificios en construcción	0,00	0	-	0
TOTAL		255.952.379.869	(142.765.226.332)	113.187.153.537

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 2019 es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO NETO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Año 2020				
Bienes Intangibles - Sistemas	3.477.341.368	350.056.106	(388.544.195)	3.438.853.279
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	2.512.538.195	50.511.818	(172.056.778)	2.390.993.235
Material de escritorio y otros	1.859.080.314	2.249.705.719	(1.548.950.196)	2.559.835.837
TOTAL	7.848.959.877	2.650.273.643	(2.109.551.169)	8.389.682.351
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

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 2020, el rubro Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero, incluye el saldo de G\$ 488.482.390.000 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 31.03.2020 Gs.	Saldo adeudado al 31.03.2019 Gs.
Gs.	78.240.000.000	01/06/2009	(***)	15,48%	760.000.000	2.140.000.000
US\$	3.370.000	16/04/2010	(***)	8,62%	196.890.000	185.441.100

Subtotales **956.890.000** **2.325.441.100**

Bonos subordinados emitidos en el programa de emisión global

Serie	Monto emitido y colocado (**)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo adeudado al 31.03.2020 Gs.	Saldo adeudado al 31.03.2019 Gs.
5	100.000.000	23/05/2011	20/05/2021	17,00%	100.000.000	100.000.000
8	1.265.000.000	06/06/2011	03/06/2021	17,00%	1.265.000.000	1.265.000.000
12	500.000.000	08/07/2011	05/07/2021	17,00%	500.000.000	500.000.000
20	1.000.000.000	07/03/2012	06/03/2019	16,00%	-	-

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

4	1.207.000.000	31/07/2012	30/07/2019	17,00%		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%		-
9	1.200.000.000	09/11/2012	08/11/2018	17,00%	-	-
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
5	42.000.000.000	08/05/2019	31/05/2024	9,50%	42.000.000.000	-
US\$ 1 S1	9.694.590.000	15/06/2015	29/05/2025	7,20%	11.157.100.000	10.508.329.000
US\$ 1 S2	1.710.810.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	1.968.900.000	1.854.411.000
US\$ 2 S1	1.710.810.000	01/11/2016	01/11/2021	6,00%	1.968.900.000	1.854.411.000
US\$ 2 S2	1.140.540.000	01/11/2016	30/10/2026	6,50%	1.312.600.000	1.236.274.000
US\$ 2 S3	5.702.700.000	03/05/2017	02/05/2022	5,75%	6.563.000.000	6.181.370.000
US\$ 2 S4	11.405.400.000	03/05/2017	30/04/2027	6,50%	13.126.000.000	12.362.740.000
US\$ 2 S5	34.216.200.000	01/11/2017	30/10/2024	5,50%	39.378.000.000	37.088.220.000
US\$ 2 S6	22.810.800.000	01/11/2017	29/10/2027	6,00%	26.252.000.000	24.725.480.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

US\$ 2 S7	15.397.290.000	16/05/2018	12/05/2023	5,50%	17.720.100.000	16.689.699.000
US\$ 2 S8	11.405.400.000	16/05/2018	13/05/2025	6,00%	13.126.000.000	12.362.740.000
US\$ 2 S9	41.629.710.000	16/05/2018	12/05/2028	6,75%	47.909.900.000	45.124.001.000
USD2 S10	18.571.350.000	08/05/2019	06/05/2024	6,00%	19.689.000.000	-
USD2 S11	18.571.350.000	08/05/2019	04/05/2029	6,75%	19.689.000.000	-
Subtotales					487.525.500.000	396.859.675.000
Total general de bonos					488.482.390.000	399.185.116.100

(*) 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 2012 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 2020 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 2020 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

En adición, al 31 de marzo de 2020, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores:

- 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 ₡ 13.949.061.188 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					
	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	TOTAL
AÑO 2020						
Créditos vigentes sector financiero	770.778.098.018	648.021.215.600	114.680.211.198	182.501.770.713	90.877.765.111	1.806.859.060.640
Créditos vigentes sector no financiero	1.191.970.352.614	3.155.933.245.764	1.651.808.489.633	2.986.857.743.808	3.204.562.496.562	12.191.132.328.380
TOTAL, CREDITOS VIGENTES	1.962.748.450.632	3.803.954.461.364	1.766.488.700.831	3.169.359.514.520	3.295.440.261.673	13.997.991.389.020
Obligaciones sector financiero	856.599.205.159	697.065.152.348	804.305.064.328	595.186.407.755	1.227.760.402.525	4.180.916.232.115
Obligaciones sector no financiero	7.503.088.770.652	1.355.642.824.316	1.055.234.855.281	2.671.075.176.512	1.142.094.915.540	13.727.136.542.301
TOTAL, DE OBLIGACIONES	8.359.687.975.811	2.052.707.976.664	1.859.539.919.609	3.266.261.584.267	2.369.855.318.065	17.908.052.774.416
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 DE OBLIGACIONES	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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.14 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

c.14.1 Saldos del sector financiero:

Conceptos	31 de marzo de	
	2020	2019
Depósitos	1.169.297.321.033	1.103.345.698.244
Operaciones a liquidar	31.385.689.403	171.177.777.875
Préstamos de entidades financieras AFD (a)	142.995.706.186	156.650.420.916
Préstamos de entidades financieras locales (b)	0	160.715.620.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	2.796.652.969.636	3.255.167.733.781
Operaciones Pendientes de Compensación	69.822.849	1.192.687.527
Acreedores por cargos financieros devengados	40.514.723.008	60.062.758.688
Total sector financiero	4.180.916.232.115	4.908.312.697.031

(a) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), con fechas de vencimiento comprendidas entre abril de 2020 y noviembre 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 2019) 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\$ 26.000.000,00), que devengan tasas de interés anual que oscilan entre 3.9% y 4.20% en US\$.

c.14.2 Saldos del sector no financiero

Conceptos	31 de marzo de	
	2020	2019
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	3.533.859.419.577	3.456.031.839.842
Depósitos a la vista	1.453.907.379.510	1.222.732.920.754
Acreedores por documentos para compensar	71.509.138.052	86.262.030.872
Depósitos a la vista - Documentos pendientes de compensar	25.725.860.219	31.839.148.047
Administración por cuenta de terceros	0	0
Giros y transferencias a pagar	41.325.120	17.602.922
Cheques certificados	426.118.141	781.464.039
Depósitos a plazo fijo	183.354.187.566	170.999.534.742
Certificados de depósito de ahorro	3.992.680.733.604	3.947.262.949.268
Depósitos afectados en garantía	1.049.848.982	1.624.467.745
Depósitos a la vista - Combinadas con Ctas. Ctes.	1.064.560.176.364	1.094.403.458.011
	10.327.114.187.135	10.011.955.416.242
Depósitos - Sector público		
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	924.788.805.561	267.986.571.608
Cuentas corrientes	183.867.640.799	298.554.124.152
Depósitos a la vista	6.156.327.344	123.465.078.125
Certificados de depósito de ahorro	1.658.175.399.250	1.925.560.722.511
	2.772.988.172.954	2.615.566.496.396
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.136.672.903	1.779.103.831
Operaciones a liquidar	10.593.862.997	30.780.618.433
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación	488.482.390.000	399.185.116.100
Otras obligaciones – Préstamos del país	14.666.666.668	29.333.333.334
Acreedores por cargos financieros devengados	111.154.589.645	107.900.226.488
Total sector no financiero	13.727.136.542.302	13.196.500.310.824

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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 2020	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	8,25	0,25	5,50
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	0,20	5,00

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Cartera de créditos por intermediación financiera

La concentración de la cartera de créditos del sector financiero y no financiero al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 2020									
10 Mayores Deudores	1.199.349.801.143	67,51	6.187.252.985	100,00	1.943.992.000.010	15,51	136.631.782.860	42,03	
50 Mayores Deudores subsiguientes	577.226.139.037	32,49	0	0,00	2.722.676.733.975	21,73	112.849.778.814	34,71	
100 Mayores Deudores subsiguientes	3.249.636	0,00	0	0,00	2.123.642.677.635	16,95	43.484.086.263	13,38	
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	5.741.840.929.226	45,82	32.135.303.800	9,88	
Total de la cartera de préstamos	1.776.579.189.816	100,00	6.187.252.985	100,00	12.532.152.340.846	100,00	325.100.951.737	100,00	
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	

(*) 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 2020 y 2019.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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 2020 y 2019, 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 2020									
10 Mayores Deudores	1.199.349.801.143	67,51	6.187.252.985	100,00	1.943.992.000.010	15,51	136.631.782.860	42,03	
50 Mayores Deudores subsiguientes	577.226.139.037	32,49	0	0,00	2.722.676.733.975	21,73	112.849.778.814	34,71	
100 Mayores Deudores subsiguientes	3.249.636	0,00	0	0,00	2.123.642.677.635	16,95	43.484.086.263	13,38	
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	5.741.840.929.226	45,82	32.135.303.800	9,88	
Total de la cartera de préstamos	1.776.579.189.816	100,00	6.187.252.985	100,00	12.532.152.340.846	100,00	325.100.951.737	100,00	
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	

(*) Se exponen los saldos de capital sin considerar los intereses devengados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)		
	G	%	G	%	G	%	G	%	
Año 2020									
Residentes en el país	1.041.523.189.816	58,63	12.532.152.340.846	100,00	1.168.912.392.021	99,97	10.327.114.187.135	100,00	
No residentes en el país	735.056.000.000	41,37	0	0,00	384.929.012	0,03	0	0,00	
Total	1.776.579.189.816	100	12.532.152.340.846	100	1.169.297.321.033	100	10.327.114.187.135	100	
En moneda nacional	443.027.911.476	24,94	6.220.961.387.986	49,64	988.158.781.358	84,51	5.148.676.906.253	49,86	
En moneda extranjera	1.333.551.278.340	75,06	6.311.190.952.860	50,36	181.138.539.675	15,49	5.178.437.280.882	50,14	
Total	1.776.579.189.816	100	12.532.152.340.846	100	1.169.297.321.033	100	10.327.114.187.135	100	
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	

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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 2020 y 2019. Los saldos no incluyen créditos vencidos.
- (**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni operaciones a liquidar al 31 de marzo de 2020 y 2019.

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

La cartera de créditos al 31 de marzo de 2020 y 2019 segregado por sector económico, se presenta a continuación:

Sector económico	Riesgo (*)			
	2020		2019	
	G		G	
Agrícola	2.250.335.903.012	17,50%	2.344.754.103.417	17,46%
Ganadería	1.183.534.625.087	9,21%	1.423.091.791.942	10,60%
Industria	1.941.164.869.783	15,10%	2.177.458.667.184	16,22%
Comercio al por mayor	2.620.417.509.604	20,38%	2.557.327.017.675	19,05%
Comercio al por menor	1.548.784.884.148	12,05%	1.590.708.410.704	11,85%
Servicios	2.750.198.670.698	21,39%	2.705.780.986.572	20,15%
Familias	562.816.830.251	4,38%	626.415.521.395	4,67%
Exportación	0	0,00%	616.842.585	0,00%
Total	12.857.253.292.583	100%	13.426.153.341.474	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 2020 y 2019.

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	
	2020	2019
	G	G
Encaje Legal -guaraníes	660.507.043.202	761.241.011.210
Encaje Legal - Moneda Extranjera	716.605.278.484	804.792.720.768
Encaje especial - Resolución N° 1/131	851.668.400	1.884.407.928
Depósitos en guaraníes	5.920.400.000	0
Depósitos en dólares americanos	45.306.589.309	221.749.273.676
Encaje legal adicional - Rescate anticipado M/E	0	0
Depósitos por operaciones monetarias	773.233.884.436	12.992.642.313
Total	2.202.424.863.831	1.802.660.055.895

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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.

c.17 Operaciones a liquidar

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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	31/03/2020	31/03/2019
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	30.666.844.492	170.774.706.522
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(30.666.844.492)	(170.774.706.522)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	10.477.602.735	30.190.000.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(10.593.862.997)	(30.770.301.549)

b) Forward

Las operaciones de forward vigentes al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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	31/03/2020	31/03/2019
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	760.552.459	307.373.258
Compras a futuro de moneda extranjera		
Sector financiero:		
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(718.844.911)	(403.071.353)
Sector no financiero:		
Compra Futura de moneda extranjera Posición Pasiva	-	(10.316.884)
Total de operaciones a liquidar - Activo	41.904.999.686	201.272.079.780
Total de operaciones a liquidar - Pasivo	(41.979.552.400)	(201.958.396.308)

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

c.18 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea “Otras obligaciones diversas” al 31 de marzo de 2020 y 2019, es la siguiente:

Concepto	31 de marzo de	
	2020	2019
Cheques de gerencia	75.678.645.177	11.677.509.205
Cartas de crédito prepagadas	1.585.617.556	2.502.255.880
Ganancias a realizar por venta de cartera	1.358.529.645	1.591.426.795
Otros	5.301.615.269	15.492.248.576
Total	83.924.407.647	31.263.440.456

c.19 Hechos importantes

c.19.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo con la información proporcionada por los asesores legales de la Entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la Entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales 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 2020 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 ¢ 6.658.410.006 (¢ 6.349.151.312 al 31 de marzo de 2019), y provisiones para despidos 3.716.303.724 al 31 de marzo de 2019) las cuales se exponen contablemente en el rubro del pasivo “Previsiones” y que la Gerencia de la Entidad estima suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Asimismo, la Entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de créditos con categorías “2”, “3”, “4”, “5” y “6” por un monto total de ¢ 481.477.618 al 31 de marzo de 2020 y ¢ 454.279.498 al 31 de marzo de 2019.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de marzo de 2020 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

- **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 S.A.E.C.A., un préstamo de US\$ 40 millones a 10 años de plazo, préstamo que fue canalizado a través del CITIBANK, N.A. Sucursal Paraguay.

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

- **Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero el 28 de noviembre de 2014 y el 25 de julio de 2016.**

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

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

- **BlueOrchard Microfinance Investement Managers; convenios firmados el 9 de marzo de 2016 ; 20 de junio de 2016 y 15 de marzo de 2017.**

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\$ 10 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 Blueorchad Microfinance Fund, Microfinance Growth Fund LLC, Microfinance Enhancement Facility S.A.

- **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.

- **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.

Finalmente, en mayo de 2019, la IFC otorgó a Banco Continental un préstamo de US\$ 100 millones a un plazo de 5 años, con la finalidad de fortalecer el financiamiento a las PYMEs y el sector Agribusiness.

- **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.; convenidos 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, convertidos a un tipo de cambio previamente acordado; los plazos varían entre tres y cinco años. Por otro lado, en julio de este mismo año, se firmó otro contrato de préstamo por valor de US\$ 14 millones.

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

El 14 de diciembre de 2017 Banco Continental S.A.E.C.A. firmó 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 francés). 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.

- **DEG (Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones)**

El 16 de septiembre de 2019, Banco Continental selló un acuerdo de financiamiento con la DEG (Banco Alemán de Desarrollo e Inversiones) por USD 40 millones a un plazo de 7 años con el objetivo de apoyar la asistencia crediticia a pequeñas y medianas empresas (PYMES),

empresas corporativas de pequeña escala, proyectos relacionados a infraestructura y energía renovable.

DEG brinda financiamiento a largo plazo a empresas privadas en países emergentes y en desarrollo y las asesora mientras implementan sus inversiones. De este modo, pueden desarrollarse con éxito y de manera sostenible, al tiempo que generan valor agregado local y crean empleos calificados. Como institución financiera de desarrollo, también ingresan deliberadamente en mercados difíciles y promueven la expansión del sector privado en aquellos lugares.

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

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 € 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).

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 2020 y 2019 se compone como sigue:

Movimientos de la inversión (nota b.4)	US\$	€	Constitución de provisiones €	Valor residual al cierre €
Depósito en garantía según acuerdo de octubre de 2012	9.000.000	38.016.000.000	-	-
Pago de junio de 2013	9.000.000	41.598.000.000	-	-
Activación de gastos inherentes a la adquisición	-	767.621.967	-	-
Capitalización de noviembre de 2013	15.000.000	66.405.000.000	-	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2013	-	146.786.621.967	-	146786621967
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	(51.135.000.000)	159.342.496.572
Capitalización adicional de agosto 2016	1.000.000	5.524.930.000	-	-
Capitalización adicional de noviembre 2016	2.500.000	14.572.100.000	(112.300.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2016	-	230.574.526.572	(163.435.000.000)	67.139.526.572
Constitución de provisiones 2017	-	-	(28.100.000.000)	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2017	-	230.574.526.572	(191.535.000.000)	39.039.526.572
Capitalización adicional de febrero 2018	1.000.000	5.586.030.000	(4.500.000.000)	-
Subtotal al 31 de marzo de 2018	-	236.160.556.572	(196.035.000.000)	40.125.556.572
Capitalización adicional de junio 2018	1.000.000	5.734.940.000	(5.500.000.000)	-
Subtotal al 30 de junio de 2018	-	241.895.496.572	(201.535.000.000)	40.360.496.572
Capitalización adicional de agosto 2018	1.000.000	5.733.890.000	(9.000.000.000)	-
Subtotal al 30 de diciembre 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	(14.000.000.000)	-
Total al 31 de marzo de 2020		259.550.466.572	(224.535.000.000)	35.015.466.572

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

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

D. Patrimonio

d.1 Patrimonio efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de marzo de 2020 ascendía a $\text{G} 3.055.385$ millones (al 31 de marzo de 2019 ascendía a $\text{G} 2.814.432$ 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 2020 la Entidad mantenía la relación en 17,53% para el capital principal (Tier 1) y del 25,16% para el capital complementario (Tier 2).

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2020 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a $\text{G} 55.445$ 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 2020 la entidad registra un capital integrado de $\text{G} 907.624$ 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 de que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

d.4 Aportes no capitalizados

Los aportes no capitalizados corresponden a la prima obtenida por la emisión de acciones. La Entidad reconoce las primas de emisión como capital secundario de nivel 1 en el cálculo del patrimonio efectivo. Al 31 de marzo de 2020 asciende a ₡ 810.311 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 2020, el rubro Ajustes de resultados de ejercicios anteriores del estado de resultados registra una pérdida neta de ₡ 285.015.560 y ₡ 371.068.012 (al 31 de marzo de 2019).

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.

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 2020 y 2019 se expone a continuación:

CONCEPTO	31 de marzo de	
	2.020	2.019
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.224.598.691.448	1.285.708.163.109
Perdidas por valuación de pasivos y activos	(1.230.519.393.809)	(1.289.360.516.963)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos	(5.920.702.361)	(3.652.353.854)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos	384.310.272.412	453.351.657.117
Perdidas por valuación de otros pasivos y activos	(382.281.939.626)	(443.349.695.540)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	2.028.332.786	10.001.961.577
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(3.892.369.575)	6.349.607.723

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).

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

f.3 Otras pérdidas operativas

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

Cuentas	31 de marzo de	
	2.020	2.019
	₡	₡
Impuesto al Valor Agregado	2.307.585.645	1.739.562.486
Impuesto tasa y contribuciones diversos	4.991.864.202	6.076.847.185
Donaciones	150.704.545	150.550.000
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (*)	21.990.533.295	22.856.003.754
Diversos	0	0
Total Otras pérdidas operativas	29.440.687.687	30.822.963.425

(*) 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 2020, la ganancia neta por estas operaciones asciende a ₡ 17.396.087.516 y al 31 de marzo de 2019 a ₡ 6.700.794.862.

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 de que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

f.5 Indemnizaciones por despido

La Entidad constituye provisiones por estimaciones de costos a incurrir en concepto de indemnizaciones por despido que ya fueron definidos por el Directorio. El saldo de la provisión al 31 de marzo de 2019 ascendía a ₡ 3.716.303.724 y al cierre del 31 de marzo de 2020 sin saldos algunas.

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 marzo de 2020 se compone como sigue:

Tipo de Fideicomiso	Total de activos 31.03.2020	Total de activos 31.03.2019
Administración	333.096.966.691	287.440.738.229
Administración y Garantía	33.600.000.000	33.600.000.000
Administración y Testamentario	12.308.348.750	0
Administración de Valores y Fuente de Pago	211.448.325.499	193.907.623.649
Fuente de Pago	256.584.999.606	287.099.594.101
Garantía	1.529.862.719.530	1.139.063.575.561
Titularización	90.580.734.403	182.415.090.717
Total	2.467.482.094.479	2.123.526.622.257

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Los ingresos percibidos por el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020, correspondiente a la actividad fiduciaria ascienden a G 589.445.046, 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 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 2020, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a G 9.411.749.107, US\$ 1.047.896,29 y Euro 3.161,50.

G. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de corte 31 de marzo 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros interinos (xx de mayo de 2020), 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 2020.

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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

I. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo de	
	2.020	2.019
	G	G
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Préstamos	13.126.000.000	0
Productos financieros documentados	250.832.478	0
(Productos financieros documentados a devengar)	(148.341.520)	-
	13.228.490.958	0
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero		
Prestamos	109.638.590.559	96.250.237.018
Productos financieros documentados	14.618.501.012	9.164.476.466
(Productos financieros documentados a devengar)	(12.545.480.754)	(7.853.728.793)
(Previsiones)	-	(625.995)
	111.711.610.817	97.560.358.696
Créditos Diversos		
Deudores por venta de bienes a plazo	24.053.379.171	23.708.297.940
(Ganancias a realizar)	(5.757.743.257)	(7.444.942.392)
Diversos	1.358.529.646	1.968.000.863
(Previsiones)	-	(15.330.000)
	19.654.165.560	18.216.026.411
Créditos vencidos por intermediación financiera		
Préstamos	5.402.923	0
(Productos financieros documentados en suspenso)	(40.522)	-
	5.362.401	0
Total del activo	144.599.629.736	115.776.385.107

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

Concepto	31 de marzo de	
	2.020	2.019
	G	G
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos	54.409.404.793	39.873.938.123
Cargos financieros documentados	5.068.519.228	2.420.831.033
(Cargos financieros documentados a pagar)	(4.584.048.786)	(1.742.509.847)
	54.893.875.235	40.552.259.309
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero		
Depósitos	106.418.642.042	138.016.041.228
Cargos financieros documentados	9.288.893.169	12.169.030.670
Cargos financieros no documentados	3.696.795	89.424
(Cargos financieros documentados a pagar)	(8.300.487.005)	(11.132.837.354)
	107.410.745.000	139.052.323.968
Obligaciones Diversas		
Obligaciones Diversas	20.287.922	6.383.932
	20.287.922	6.383.932
Provisiones y previsiones		
Provisiones para cuentas de contingencia	0	339.257
	0	339.257
Total del pasivo	162.324.908.157	179.611.306.466

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

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	
	2.020	2.019
	G	G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Deudores por Garantías Otorgadas	15.593.529.174	13.627.516.644
Créditos acordados en cuenta corriente	677.096.719	565.406.443
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	1.369.300.449	1.387.660.066
	17.639.926.342	15.580.583.153
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías		
Garantías reales computables en el exterior	5.250.400.000	0
Otras Garantías Reales en el País	566.217.024	0
Otras garantías computables en el exterior	24.300.000	0
Otras garantías computables en el país	5.402.923	0
Prendas valor no computable	105.400.206	
Cash colateral-valor computable	0	150.000.000
Hipotecas- valor computable	0	414.268.186
Hipotecas- valor no computable	0	116.731.814
Prendas sobre automóviles y maquinarias - valor computable	0	8.014.472
Prendas - valor computable	0	96.345.598
Garantías en fideicomisos valor computable	12.862.134.215	15.679.468.040
Garantías en fideicomiso valor no computable	18.463.565.785	7.070.531.960
Otras garantías en el país valor computable	37.091.487	939.273.369
Otras garantías en el país valor no computable	10.034.972.068	9.132.790.186
Garantías de firma	121.313.824.229	93.475.783.421
	168.663.307.937	127.083.207.046
Otros valores en custodia		
Otros Valores en Custodia	2.000.000.000	3.000.000.000
	339.326.615.874	257.166.414.092

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

**1.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados
Que se incluyen en el estado de resultados:**

	31 de marzo de	
	2.020	2.019
	G	G
Ganancias financieras		
Ganancias por créditos vigentes	1.702.946.124	1.756.757.697
Tarjetas de Crédito	170.178	217.982
Primas devengadas por operaciones de reporto	0	0
Ganancias por servicios		
Tarjetas de Crédito	771.684.078	20.264.723
Giros, transferencias ordenes de pago	18.481.264	12.894.921
Otras comisiones	888.832.610	853.001.863
Ingresos extraordinarios		
Venta cartera	396.673.527	396.673.527
Dividendos	5.234.801.472	5.234.801.472
Total Ingresos	9.013.589.252	8.274.612.184
Pérdidas financieras		
Cargos por depósitos	2.269.657.276	1.942.573.321
Otras pérdidas operativas		
Pólizas de seguros	1.001.459.062	576.965.868
Comisiones por cobros de servicios	357.340.512	385.423.306
Otras comisiones	3.996.788.401	2.715.450.393
Total Pérdidas	7.625.245.251	5.620.412.888

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente

J. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	31 de marzo de	
	2020	2019
	G	G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables en el exterior	362.511.670.364	354.065.984.863
Otras Garantías Reales En El Exterior	46.406.973.000	0
Otras garantías reales en el país	5.266.246.412.313	5.654.613.409.826
Otras garantías computables en el exterior	2.540.477.092.551	2.372.408.458.461
Otras garantías computables en el país	146.534.442.446	264.087.976.116
Prendas valor no computable	287.934.186.784	174.490.712.071
Warrants sobre granos y cereales - valor computable	30.121.587.133	60.549.998.828
Warrants sobre fibra de algodón-valor computable	5.045.429.380	11.678.100.843
Warrants sobre otros productos-valor computable	3.204.265.369	3.108.709.751
Warrants valor no computable	2.149.734.021	5.402.299.126.363
Garantías en fideicomisos valor computable	1.056.254.592.256	1.159.475.888.672
Garantías en fideicomiso valor no computable	488.860.408.912	375.174.045.362
Otras garantías en el país valor computable	41.090.882.398	41.933.881.353
Otras garantías en el país valor no computable	718.281.550.804	573.561.972.337
Otras garantías en el exterior - valor computable	1.344.625.996	1.888.284.908
Garantías de bancos del exterior - valor no computable	296.124.005	0
Garantías de firma	9.446.497.854.906	8.036.648.186.105
Administración de Valores y depósitos	424.970.749.046	439.339.388.173
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	23.313.480.070	43.259.659.491
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	0	0
Créditos Abiertos por Corresponsales	404.460.000	0
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	2.710.709.709.858	2.431.354.604.956
Mandatos y comisiones	0	0
Pólizas de seguros contratadas	885.280.413.573	600.268.025.740
Cheques de viajeros a negociar	0	0
Deudores Incobrables	23.255.361.679	6.486.296.363
Posición de cambios	253.225.004.057	237.670.184.611
Contratos Forward	98.445.000.000	59.701.598.000
Venta y cesión de cartera	442.840.625.200	412.937.923.231
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25.305.702.636.121	28.717.002.416.424

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Teresa Gaona de Bobadilla
Vicepresidente