
MEMORIA DE SUSTENTABILIDAD 2017

Desde hace 41 años creemos en vos, en tus sueños, y en tu voluntad de progreso. Por eso, trabajamos con pasión. Pasión es estar presente, es ser parte, es lo que hoy nos permite presentar la sexta memoria de sustentabilidad, alineada a las directrices del Global Reporting Initiative (GRI) y los 7 ejes del Instituto Ethos, en la cual exponemos nuestra administración interna y externa, resultante de la gestión económica, social y ambiental del periodo 2017.

Estamos orgullosos de ser una institución que trabaja cada año aportando al advenimiento de una sociedad económicamente más productiva y desarrollada que tenga **El Poder de Hacer**.





ÍNDICE

07 **ESTRATEGIA Y ANÁLISIS**

Carta de la Presidente
Visión
Misión
Valores
Principales logros
Cartera y Resultados

18 **GOBIERNO CORPORATIVO**

Nuestros Accionistas
Plana Directiva y Gerencial
Comités
La Ética
Gestión de Riesgo

32 **PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN**

Marco Institucional
Productos y Servicios
Nuestra Marca
Sucursales y Centros de Atención al Cliente (CACs)
Nuevo Modelo de Negocios
Corresponsales no Bancarios
Innovación
Premios y Distinciones

52 **DESEMPEÑO SOCIAL**

Aliados Estratégicos
Protección al Cliente

60 **COLABORADORES**

Perfil de los Colaboradores
Beneficios
Acciones

66 **CLIENTES Y PROVEEDORES**

Testimonios de Clientes
Proveedores

70 **DESEMPEÑO ECONÓMICO**

Indicadores Financieros
Estado Contable y
Dictamen de Auditores



ESTRATEGIA Y ANÁLISIS



CARTA DE LA PRESIDENTE

Apreciados Clientes, colaboradores y accionistas:

Con la satisfacción de haber superado los retos presentados, hemos culminado un año desafiante, ratificando nuestro compromiso de hacer más de 41 años de trayectoria en el mercado financiero, y enfocados en este alentador 2018.

La economía paraguaya presentó una predominante diversificación de los motores principales del desarrollo económico, identificando una notable inyección en torno a las inversiones públicas y un escenario local con un PIB que registró un crecimiento anual de 4% y una inflación del 4,5%.

Nuestra entidad ha acompañado este crecimiento, con grandes desafíos generados por las medidas económicas gubernamentales implementadas en el año 2016, que desfavorecieron a un gran sector de nuestra cartera, las cuales siguen dejando secuelas.

Es sabido que las condiciones del mercado han variado y que estas serán una constante en el futuro. Nuestra prioridad es gestionar las necesidades actuales, diseñando modelos más eficientes y rentables que permitan potenciar la relación con nuestros clientes. Entendimos que la única manera de competir y lograr una participación importante en el mercado es a través de modelos de innovación y herramientas flexibles, con inversión en constante capacitación del talento humano, que permitan que todos los paraguayos puedan acceder a nuestros servicios de calidad.

Con la firme convicción y plena seguridad de este nuevo modelo de negocio es el camino correcto para transitar, apostamos a la era digital con mecanismos innovadores que nos permitirán lograr relaciones rentables, sólidas y sostenibles. Por esto, hemos ahondado esfuerzos para atender a nuestros clientes, desarrollando soluciones para ellos, con mayor alcance y generando eficiencia que nos permitan reducir los costos. Claros ejemplos se representan en la practicidad operacional ofrecida en nuestra aplicación móvil y la iniciativa de habilitar solicitudes y gestiones de productos y servicios en plataformas de atención digital, buscando satisfacer las exigencias del nuevo segmento al que apunta nuestra estrategia, en un mercado caracterizado por su dinamismo.

Orientados en seguir fortaleciendo nuestra relación con el segmento de la micro y pequeña empresa, seguimos avanzando enfocados en clientes de mayores volúmenes de comercialización y producción, poniendo a disposición nuevas soluciones que fortalezcan las relaciones entre nuestros clientes y el capital humano de Financiera El Comercio.

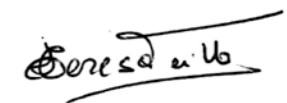
Estamos comprometidos con nuestra Misión, "ser una empresa que contribuye a mejorar vidas, impactando de manera positiva en la sociedad...". Han sido varias las iniciativas y destacamos especialmente el reconocimiento del movimiento #HeForShe de ONU Mujeres, como "Empresa Líder en la Promoción de la Igualdad de Género" por nuestro compromiso con los derechos humanos y el empoderamiento de la mujer. También el reconocimiento por ser una de las empresas con mayor contribución en Paraguay respecto a las obligaciones del empleador.

Nos llena de orgullo seguir liderando el mercado con la misma vigencia, manteniéndonos firmes con el pleno compromiso, que nos permite conservar la preferencia de un público que confía en la fuerza de FINANCIERA EL COMERCIO.

Por sexto año consecutivo hemos obtenido el primer puesto en la categoría Financieras de "TOP OF MIND" y por tercer año el "GRAN PREMIO RANKING DE MARCAS" nos galardonó con el primer premio en la misma categoría.

Agradecemos la confianza de nuestros clientes, por elegirnos; a los accionistas por acompañar nuestra gestión; a nuestros colaboradores, por su compromiso con nuestra institución. A nuestros directores y síndicos, por acompañar este proceso.

Estamos realizando nuestros mayores esfuerzos para revertir los resultados de este ejercicio mediante el trabajo profesional de esta gran familia. Seguiremos demostrando a la comunidad y al país, El Poder de Hacer de hace más de 41 años, de manera responsable, segura, brindando la solidez y solvencia para encarar nuevos desafíos y proyectar a la Financiera El Comercio hacia el futuro.



Teresa Rivarola de Velilla.
Presidenta



VISIÓN

“Ser la entidad referente en la prestación de servicios integrales para las micro y pequeñas empresas, reconocida por su impacto social positivo”.

MISIÓN

“Somos una organización socialmente responsable, que ofrece productos y servicios integrales de calidad, principalmente a los emprendedores de la micro y pequeña empresa, contribuyendo a realizar sus sueños”.

VALORES

Honestidad y Transparencia, Cordialidad y Alegría
Trabajo en Equipo, Compromiso, Respeto.



PRINCIPALES LOGROS



Primer puesto del Top Of Mind 2017, categoría Financieras, por sexto año consecutivo.



Primer puesto como Marca Preferida 2017, categoría Financieras, por tercer año consecutivo.



Primer puesto en los Premios Prestigio a la Reputación Corporativa Paraguay 2017, categoría Financieras, por tercer año consecutivo.



Reconocidos como "Empresa Líder en la promoción de la igualdad de género 2017", otorgado por ONU Mujeres y el movimiento #HeforShe.



Pioneros en Paraguay en la firma de alianza con Western Union Business Solutions, producto de transferencias internacionales, diseñado especialmente para MiPymes y Corporaciones.

CARTERA Y RESULTADOS

GESTIÓN COMERCIAL

INDICADOR	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2017
Cartera Vigente Cartera con mora hasta 30 días.	742.541	710.644
Captaciones	698.471	740.493
Ingresos	290.231	264.487
Egresos	288.342	269.766
Resultado Acumulado	1.889	-5.278

Cifras expresadas en millones de Guaraníes.

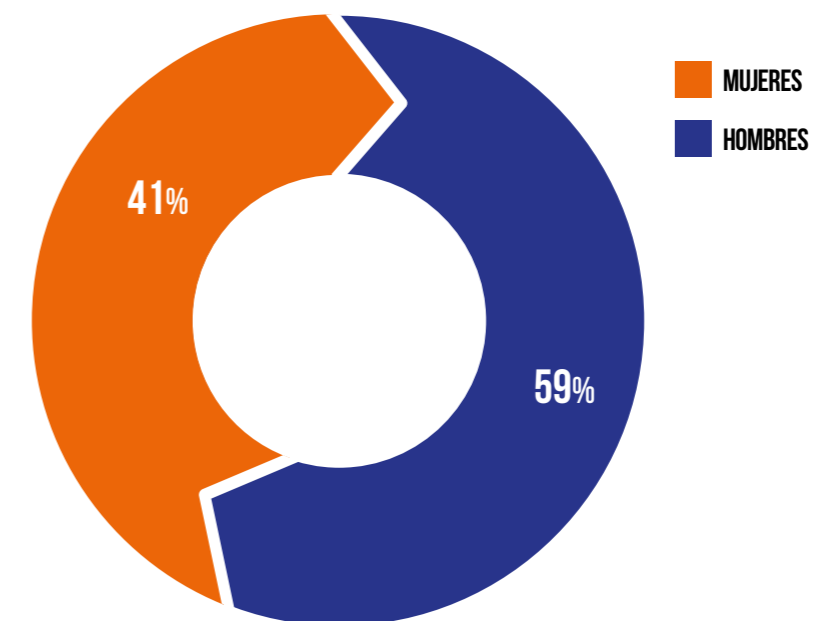
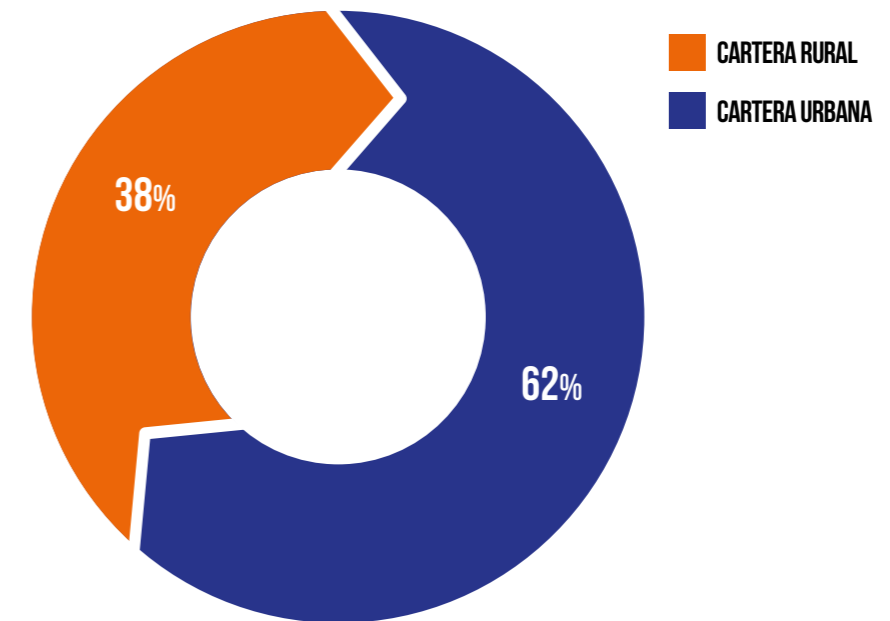
CARTERA VIGENTE RURAL Y URBANA

CARTERA VIGENTE <31 DÍAS	2015	2016	2017
Rural	515.382	435.620	267.230
Urbano	349.674	306.921	443.414
Total	865.056	742.541	710.644

Cifras expresadas en millones de Guaraníes.

TOTAL DE CLIENTES - 2017

102.529





GOBIERNO CORPORATIVO

GOBIERNO CORPORATIVO



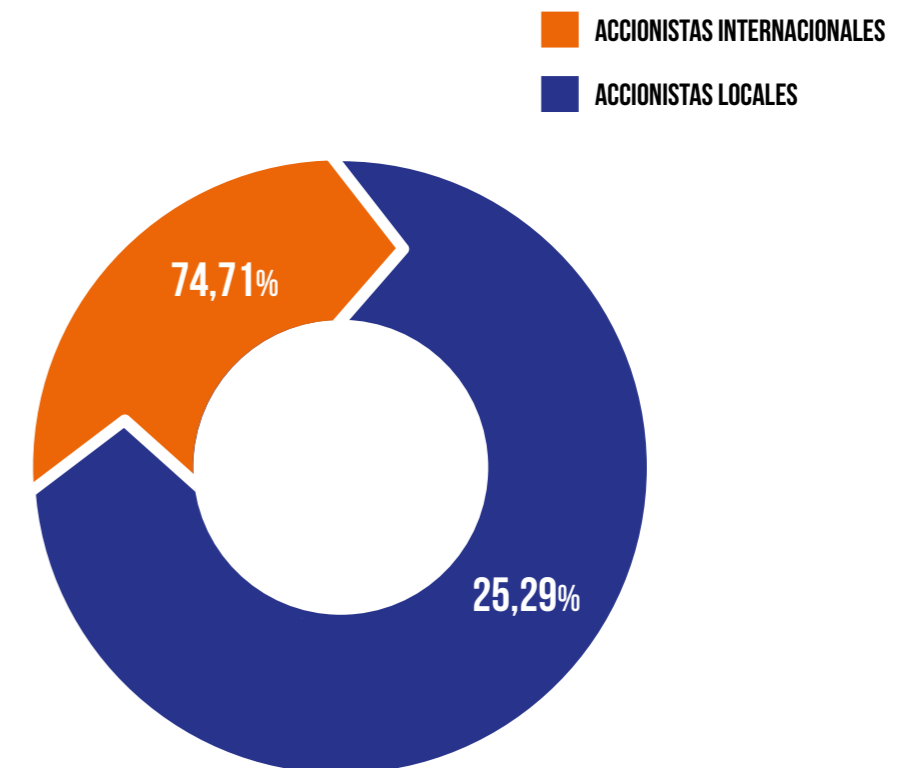
Gestionamos todas nuestras acciones bajo los estándares impulsados por la Superintendencia de Bancos del BCP, porque en Financiera El Comercio nos caracterizamos por nuestra gestión e información transparente, y el control de todas las partes involucradas en nuestra organización.

DIRECTORIO	
Presidente	Teresa Rivarola de Velilla
Vicepresidente 1°	Carlos Alberto Heisecke Rivarola
Vicepresidente 2°	Silvia Murto de Méndez
Directores titulares	Marcela de Aguirre de Pfannl
Directores titulares	Elizabeth Nava
Directores titulares	Mery Solares
Directores titulares	Bettina Wittlinger
Directores suplentes	Rubén de Haseth
Directores suplentes	Paula Velilla Rivarola
Directores suplentes	Yrenilsa López
Sindico titular	Ronald Benítez Soler
Sindico Suplente	Francisco Gomez Buongermini

NUESTROS ACCIONISTAS

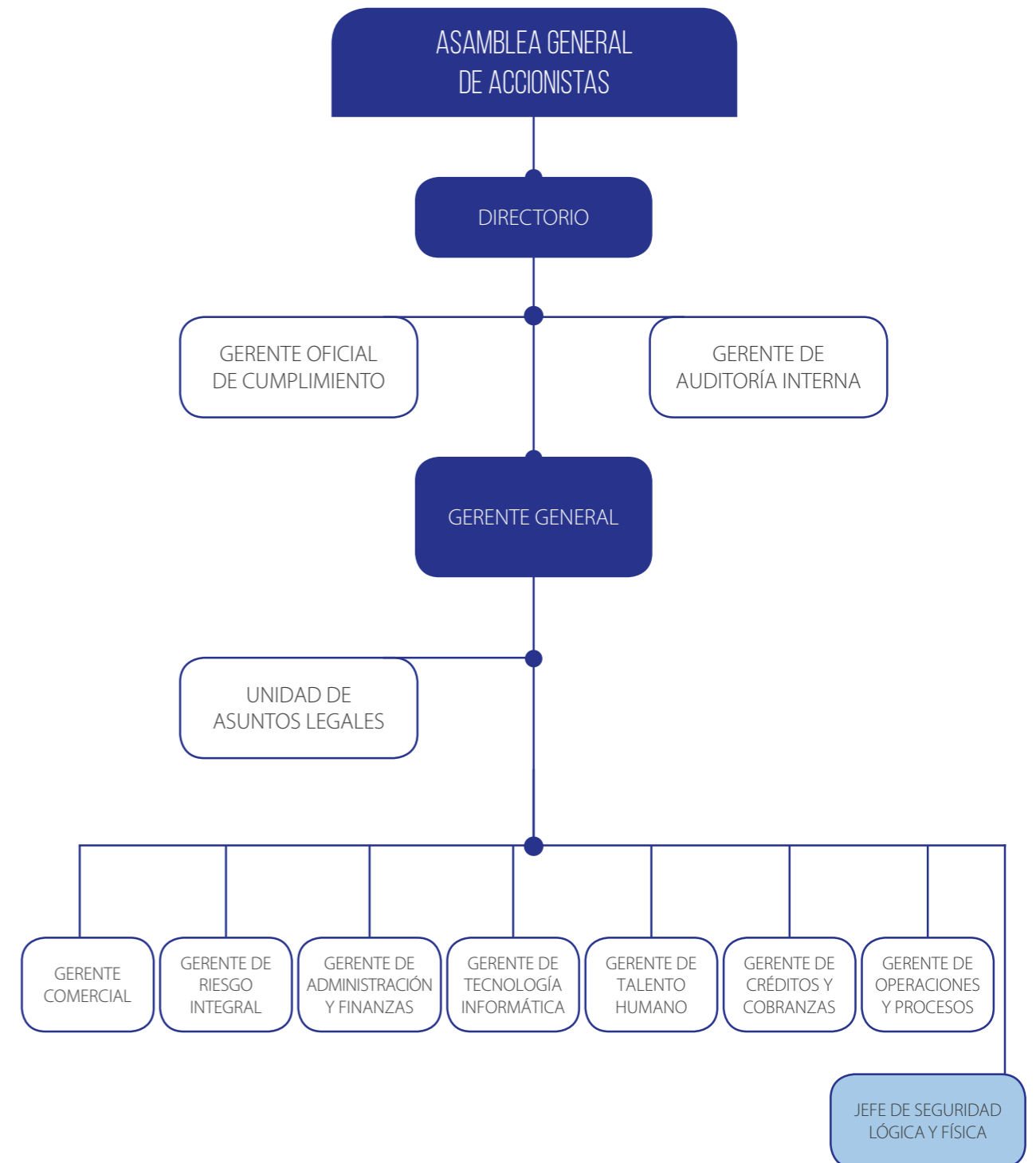
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL AL 31/12/2017

Capital autorizado	Gs. 100.000.000.000
Capital integrado	Gs. 90.510.000.000
Accionistas locales	74,71 %
Accionistas internacionales	25,29 %





PLANA DIRECTIVA Y EJECUTIVA





PLANA GERENCIAL Y EJECUTIVA

Gerente General	Julio Vázquez
Gerente de Administración y Finanzas	Dario Brugiati
Gerente de Operaciones y Procesos	María Graciela Cino
Gerente de Auditoría	Fernando Belli
Gerente Comercial	Edgar Molas
Gerente Oficial de Cumplimiento	Raquel Vázquez
Gerente de Riesgo Integral	Rodrigo Rojas
Gerente de Créditos y Cobranzas	Vacante
Gerente de Talento Humano	Julia Prieto
Gerente de Tecnología Informática	Margarita Rojas



JULIO VÁZQUEZ
Gerente General



RODRIGO ROJAS
Gerente de Riesgo Integral



DARIO BRUGIATI
Gerente de Administración y Finanzas



EDGAR MOLAS
Gerente Comercial

COMITÉS

Integrados por colaboradores para la toma de decisiones sobre temas específicos.

Objetivos

Colaboración: Contribuir a la participación con responsabilidad por parte de todos sus miembros, fomentando el trabajo en equipo.

Comunicación: Proporcionar espacios y canales de comunicación sobre asuntos claves.

Acción: Identificar y definir los responsables de implementar y dar seguimiento a las actividades.

Comités activos:

- Riesgo Integral
- Activos y Pasivos
- Auditoría Interna
- Talento Humano y Responsabilidad Social
- Cumplimiento
- Tecnología Informática
- Ejecutivo



FERNANDO BELLI
Gerente de Auditoria



JULIA PRIETO
Gerente de Talento Humano



RAQUEL VÁZQUEZ
Gerente Oficial de Cumplimiento



MARGARITA ROJAS
Gerente de Tecnología Informática



MARIA GRACIELA CINO
Gerente de Operaciones y Procesos

LA ÉTICA

La ética es la base del desarrollo de nuestras actividades.

Nuestra organización cuenta con un Código de Ética y Reglamento del Directorio y la Asamblea de Accionistas, que impulsa y brinda el marco para monitorear y sancionar los desvíos o incumplimientos de sus definiciones.

El código de ética marca el enfoque de nuestra cultura organizacional, que es el pilar para establecer los objetivos institucionales.

Trabajamos con TRANSPARENCIA, con una gestión basada en la claridad, poniendo a disposición la información necesaria para la toma de decisiones de clientes y terceros.

Canal de Denuncias

Es un medio de comunicación institucional, el cual permite que los miembros de todos los niveles en la estructura organizacional, puedan denunciar el incumplimiento de las normas a través de una plataforma específica y confidencial, provista por nuestra institución.



GESTIÓN DE RIESGO

Gestionamos el riesgo de manera oportuna buscando instalar y mejorar la cultura del riesgo en toda la entidad. El Riesgo Integral brinda estrategias para nuevas oportunidades a fin de fortalecer y aumentar la gestión del negocio buscando rentabilidad y lograr el crecimiento sostenido, además de innovar y asegurar la obtención de las metas corporativas. Durante el año 2017 hemos continuado el trabajo de fortalecimiento tanto del Riesgo de Crédito, Operacional, Financiero y de Mercado.

Riesgo de Crédito

En el 2017 hemos continuado consolidando la Gestión Integral de Riesgos, prosiguiendo con la consultoría y asesoría internacional especializada en Riesgo Crediticio, con la incorporación de nuevas herramientas que permitan el monitoreo del impacto de determinados hechos, eventos y el correspondiente ajuste de segmentación de la cartera, con una fuerte orientación al fortalecimiento de una cultura de riesgo en la entidad y apoyo en la transformación de los datos para la obtención de información útil y oportuna, convencidos de que la gestión de la información debe ser una constante en la Entidad, ya que constituye un impulsor en la generación de valor en la toma de decisiones.

Riesgo Operacional, Financiero y de Mercado

Nos abocamos en seguir manteniendo un monitoreo permanente sobre las diferentes posiciones asumidas en liquidez, moneda extranjera y tasas, informando y realizando recomendaciones puntuales para corregir las desviaciones existentes. Contamos con modelos adecuados para la identificación y medición de riesgos de tasas de interés, de tipos de

cambio y de liquidez, así como de procedimientos prácticos establecidos en disposiciones normativas de la entidad. Así mismo, conforme a las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay hemos realizado el seguimiento y monitoreo de la posición y del límite máximo a la posición agregada neta en moneda extranjera. A través del comité de activos y pasivos, hemos realizado el control y seguimiento en las diferentes posiciones asumidas por la entidad evaluando los reportes presentados.

Por el área, en lo que respecta a la gestión de Riesgo Operacional, trabajamos activamente en las diferentes medidas de acción para fortalecer un entorno de gestión y procedimientos para la administración de riesgos generados por procesos, personas, tecnología y eventos externos.

En el 2017 se han incorporado herramientas de seguimiento como el análisis de cosechas para ayudar al monitoreo de la cartera.

Cumplimiento Corporativo

Trabajamos activamente en la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos asociados a la Prevención de Lavado de Dinero. Las capacitaciones constantes y asistencia diaria a los colaboradores juegan un rol protagónico en la expansión de la cultura de Cumplimiento Corporativo. El Comité de Cumplimiento apuesta por la implementación de nuevas herramientas tecnológicas que se adecuen a las normativas vigentes y a sanas prácticas financieras.

*¡En Financiera El Comercio,
Cumplimiento lo hacemos todos!*



PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN

Marco Institucional

Somos la institución financiera no bancaria con más años en Paraguay; trabajamos desde 1976 con los pequeños, medianos y grandes empresarios generando resultados de impacto social positivo, ofreciendo productos y servicios que acompañan a nuestros clientes en sus emprendimientos. Desde el año 1999, tras una fusión con EFISA Financiera, trabajamos con mayor énfasis en microfinanzas, enfocados en el desarrollo, con miras al progreso de todos nuestros clientes.

Para brindar una atención acorde a las necesidades del mercado, ofrecemos cobertura nacional de servicios a través de los siguientes canales: 33 sucursales, 2 centros de atención al cliente (CACs) y 3 oficinas comerciales, distribuidos en 3 regiones para focalizar la gestión en las zonas: Metropolitana, Norte, Sur y Este.

También ofrecemos a nuestros clientes la posibilidad de acercarse a nuestra red de más de 550 Corresponsales No Bancarios y Agentes Autorizados en todo el país.

De nuestros más de 550 colaboradores, 65.4% están involucrados en las operaciones de crédito y front-office.

Enfocados en la atención al sector rural y agrícola, alcanzamos a más de 100.000 clientes, de los cuales el 52% pertenecen a ese sector; siendo de esta manera una de las más grandes redes en el país. La agricultura y ganadería representan en términos económicos el 34% de la cartera, mientras que el comercio corresponde al 30% y el consumo al 14%.



PRODUCTOS Y SERVICIOS

PRODUCTOS PARA MICRO, PEQUEÑAS, MEDIANAS Y GRANDES EMPRESAS

Crédito Comercial

Financiamos Capital Operativo o para la compra de Activo Fijo a empresas de rubro comercial y de servicios.

Crédito Ganadero

Dirigido al micro, pequeño y mediano ganadero para la cría, invernada o engorde, pastura, alambrada y capital operativo.

Crédito Agrícola

Financiación de sus cultivos y las herramientas necesarias para el efecto, abarcando todas las etapas y los diferentes tipos de rubros, con plazos de vencimiento acordes al sector.

Créditos para Pymes

Ideal para potenciar a las empresas comerciales e industriales. Ofrecemos préstamos para la adquisición de implementos, herramientas y/o pequeñas maquinarias (Activo Fijo). También financiamos Capital Operativo, para la compra de mercaderías, materia prima, gastos operativos, entre otros, con montos y plazos ajustables de acuerdo al flujo financiero del negocio.

PRÉSTAMOS PERSONALES Y TARJETAS DE CRÉDITO

Préstamos Personales

Ofrecemos planes diseñados especialmente para las personas asalariadas y también para independientes.

- **Tu Auto.**

Para adquirir un vehículo 0km o usado, con planes en guaraníes y en dólares.

- **Tu Viaje.**

Ofrecemos cuotas accesibles y una tasa preferencial para este tipo de crédito.

- **Tu Casa Propia.**

Para comprar, construir, remodelar o ampliar la casa con planes accesibles y ventajosos.

Tarjetas de Crédito

De las marcas internacionales Mastercard y Visa, y nuestra propia marca local Credifielco, para realizar compras en comercios y adelantos en efectivo financiados hasta en 24 cuotas con intereses.

Tarjeta Prepaga

Nuestra tarjeta prepaga Te Acercamos Visa permite utilizarla tanto en el territorio nacional como en el exterior para que puedas hacer compras en comercios y adelantos de efectivo, pudiendo controlar siempre tus gastos mediante el importe cargado a ella. Con nuestra prepaga Te Acercamos también se puede recibir giros de Western Union en cualquier cajero de la Red Infonet® en todo el país las 24 hs del día, los 365 días del año.



CUENTAS DE AHORRO

En Guaraníes y Dólares

- Caja de Ahorro a la vista.
- Caja de Ahorro "Créditos a Comercios".
- Caja de Ahorro para niños y jóvenes "Mi Cajita y yo".
- Ahorro Programado.

Inversiones

- Certificado de Depósito de Ahorro.

EL COMERCIO CORREDORA DE SEGUROS

Trabajamos conjuntamente con aseguradoras referentes del mercado en el diseño de planes de cobertura acordes a las necesidades de nuestros clientes y del mercado, ofreciendo como diferencial la asesoría permanente al asegurado. Nos ocupamos de la capacitación constante de nuestra fuerza comercial con el fin de asesorar, brindar soluciones y concienciar debidamente a cada cliente.

Nuestros planes:

- Seguro de Automóvil
- Multirriesgo Hogar
- Micro Seguros
- Accidentes Personales
- Asistencia de Salud & Vida
- Seguro de Maquinarias
- Multirriesgo Comercio

Financiera El Comercio



CORREDORES DE SEGUROS

SERVICIOS

Western Union

- Envío y recepción de remesas

Red Fácil – Pago de Servicios Públicos

- ANDE
- COPACO
- IPS

Red Fácil – Pago de Servicios Privados

- Editoriales
- Inmobiliarias
- Seguros Médicos
- Servicios de Cable
- Compañías de Seguros
- Telefonía Celular
- Electrodomésticos

Tigo Money

- Carga y retiro de billetera
- Envío y recepción de giros

Banca Móvil *365#

- Consulta de saldos de Caja de Ahorros.
- Consulta de extracto de Caja de Ahorros.
- Consulta de extracto de Tarjeta de Crédito.
- Transferencias de fondos de Caja de Ahorros.
- Pago de Tarjetas de Crédito.
- Pago de cuota de Préstamos.

Pago de Guías de Traslado

Pago de Impuestos

Pago de Salarios

Pago a Jubilados

Dinelco Efectivo

Cambios de Divisas

Transferencias Interbancarias





NUESTRA MARCA

Trabajamos con pasión, haciendo feliz a nuestra gente.

Creemos en vos, en tus sueños y en tu voluntad de progreso, por eso trabajamos con pasión.

Pasión es estar presente, es ser parte es la capacidad de creer en el otro.

Creer en el otro, es creer en las historias, y es ser parte de ellas.

Trabajar en equipo es darnos la oportunidad de algo mucho más grande, es ser parte de la felicidad del otro.

Ser parte, es eso que empieza a aparecer cuando reconocemos que tus sueños y tu progreso nos da la oportunidad de ser felices con lo que hacemos.

¡FIELCO, felices con nuestra gente!



SUCURSALES Y CENTROS DE ATENCIÓN AL CLIENTE (CAC'S)

REGIÓN METRO

1. Sucursal Aviadores
2. Sucursal San Lorenzo
3. Sucursal Carapeguá
4. Sucursal Centro
5. Sucursal Lambaré
6. Sucursal Ñemby
7. Sucursal Eusebio Ayala
8. Sucursal Luque
9. Sucursal Mariano Roque Alonso
10. Sucursal Caaguazú
11. CAC Caacupé

REGIÓN NORTE

24. Sucursal Coronel Oviedo
25. Sucursal Curuguaty
26. Sucursal Katueté
27. Sucursal San Estanislao
28. Sucursal Nueva Esperanza
29. Sucursal Chore
30. Sucursal Santa Rosa Del Aguaray
31. Sucursal San Pedro
32. Sucursal Concepción
33. Sucursal Horqueta
34. Sucursal Pedro Juan Caballero
35. Sucursal Vallemí

REGIÓN SURESTE

12. Sucursal Ciudad del Este Abasto
13. Sucursal Ciudad del Este Km7
14. Sucursal San Ignacio
15. Sucursal J. E. Estigarribia (Campo 9)
16. Sucursal Encarnación
17. Sucursal Pilar
18. Sucursal Natalio
19. Sucursal María Auxiliadora
20. Sucursal Santa Rita
21. Sucursal San Juan Nepomuceno
22. Sucursal Villarrica
23. CAC Mayor Otaño



NUEVO MODELO DE NEGOCIOS: CORRESPONSALES NO BANCARIOS

Financiera El Comercio toma la decisión de implementar un nuevo modelo de negocios enfocado en el segmento de microempresas, con especial énfasis en clientes con mayores volúmenes de comercialización y producción, atendiendo a los más pequeños a través de innovaciones tecnológicas eficientes en materia de costos y tiempo.

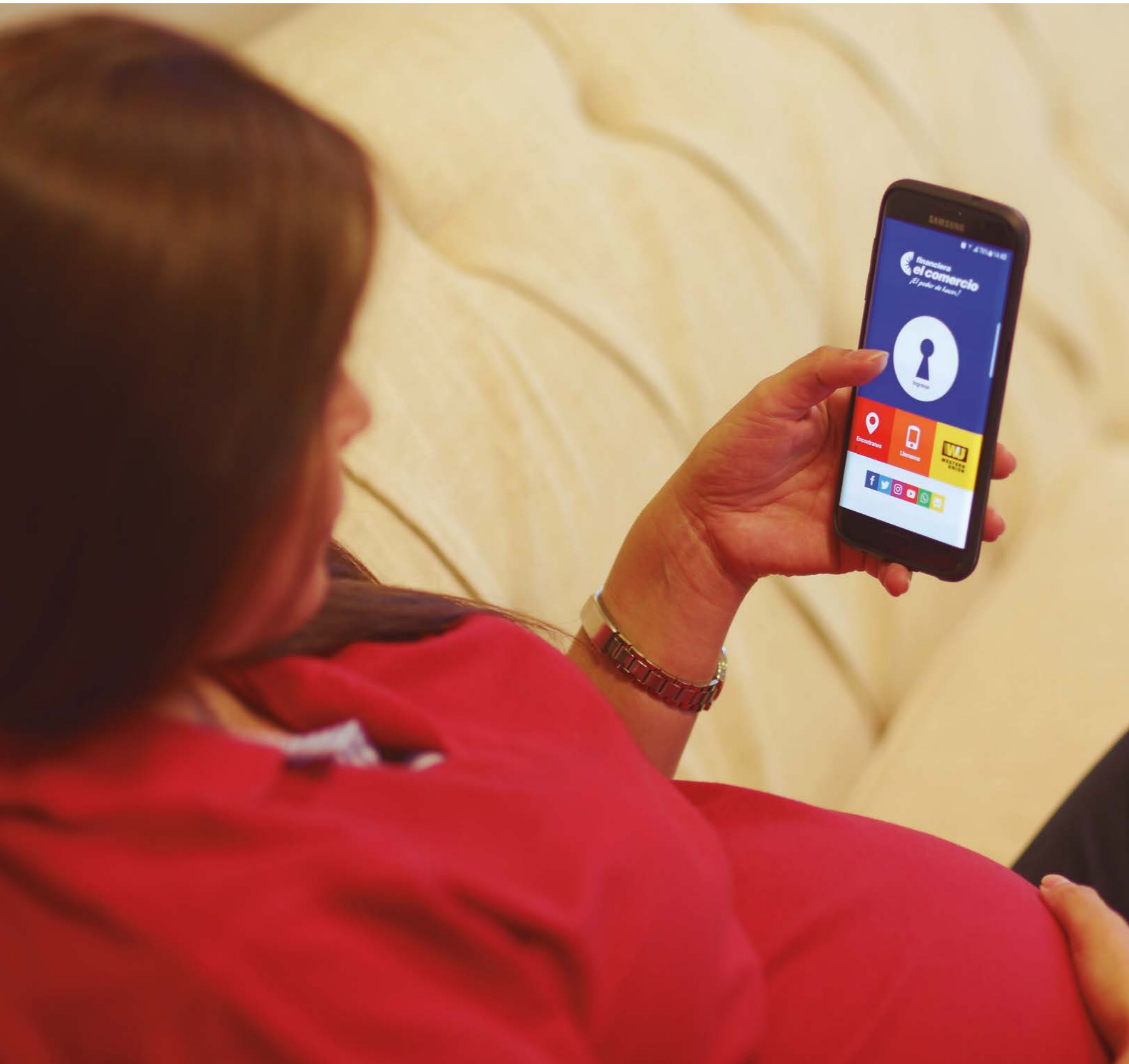
Tiene como objetivo cubrir más zonas e inclusive las más distantes no a través de infraestructura física propia, sino mediante el eficiente modelo emergente en nuestro país de Corresponsalía No Bancaria (CNB). Esto permite a los clientes actuales y potenciales acceder a servicios de manera segura, fácil y rápida, con la cercanía característica de un comercio amigo.

Otro de los pilares principales se enfoca en habilitar solicitudes y gestiones de nuestros productos y servicios en plataformas de atención digital, buscando satisfacer las necesidades y exigencias del nuevo segmento al que apunta la estrategia, mercado característico por su dinamismo.

A través de alianzas y muy concentrados en plataformas que fortalezcan la gestión en sí misma y permitan reducir costos, apuntando a la competitividad en las colocaciones y a la accesibilidad de productos y servicios para sus clientes.

Western Union

Con el objetivo de humanizar las remesas, en el 2004 ingresamos a esta línea de negocios. Desde entonces hemos crecido en cantidad de agentes y transacciones, tanto locales como internacionales a través de la marca Western Union, de quienes somos Representante Oficial en Paraguay. Un Corresponsal No Bancario es un comercio como por ejemplo farmacia, estación de servicios, auto servicios, casa de cambio, etc., autorizado por Financiera El Comercio para realizar operaciones y prestar servicios tales como envío y recepción de giros Western Union, cobros de cuotas de préstamo y tarjetas de crédito, cobros de servicios básicos a través de Red Fácil, red de cobros propia de Financiera El Comercio que nace en el año 2011, depósitos y extracciones de cajas de ahorros. El corresponsal realiza todas estas operaciones como complemento a su actividad principal y percibe una comisión por cada transacción. De este modo se beneficia ya que genera ingresos complementarios, incrementa sus ventas debido a un mayor flujo de personas, mejora su infraestructura (edilicia, tecnológica, imagen del negocio, etc.) y participa de capacitaciones constantes. También es beneficiada la comunidad a través de la creación de fuentes de trabajo ante la necesidad de cubrir puestos que genera el nuevo servicio, incrementando así el desarrollo comercial de la localidad. Nuestro principal diferenciador en la gestión de nuestra red de más de 550 Corresponsales No Bancarios y Agentes Autorizados es el acompañamiento cercano brindado día a día.



INNOVACIÓN

Microahorro Programado

Sumando a la alianza estratégica con Tigo Money, lanzamos al mercado el producto Microahorro Programado, ofreciendo a los clientes la posibilidad de habilitar un ahorro programado de forma inmediata sólo accediendo al menú de Tigo Money *555#.

Girísimo

Habilitamos nuestros propios giros nacionales para ofrecer a clientes y no clientes la posibilidad de enviar y recibir dinero dentro del país de una manera segura, sencilla y a bajo costo.

Fielcorresponsal

Siguiendo con la re-ingeniería de sistemas, ampliamos la gama de servicios para Corresponsales No Bancarios posibilitando el desembolso de préstamos, operaciones de depósito y extracciones, llegando así a un mayor porcentaje de la población a nivel nacional, inclusive en aquellas áreas más alejadas y vulnerables.

Credi Rápido / Credi Mediano

Consiste en la implementación de una herramienta tecnológica utilizada por nuestra fuerza comercial que atiende a las microempresas para la colocación de créditos de Gs 5 a 50 millones in situ, de una manera sencilla y rápida, dando el resultado del análisis de forma inmediata. En el 2017 se terminó la implementación piloto de la herramienta en 6 Sucursales con 35 Oficiales, logrando disminuir el tiempo empleado de 620 min. a 206 min. en promedio.

APP Financiera El Comercio

Seguimos sumando servicios digitales para nuestros clientes, este año lanzamos en nuestra APP:

- Agenda de Contactos
- Panel de Notificaciones

Mi Empresa

Módulo transaccional para microempresas físicas y jurídicas, consiste en una interfaz web intuitiva que permite al empresario tener información acerca de todas sus cuentas de manera global y en detalle.



PREMIOS Y DISTINCIONES

Top of Mind 2017

Este estudio pretende poner una mirada sobre la recordación de las marcas en Paraguay y su relación con la gente, es una iniciativa del Diario 5Días y Revista PLUS. Consta de 58 categorías a nivel nacional. Por sexto año consecutivo, Financiera El Comercio es galardonada con el primer puesto Top of Mind, en la categoría financieras.

Ranking de Marcas 2017

Estudio de mercado realizado por la Cámara de Anunciantes del Paraguay (CAP) a través de la empresa Metro Market Research con el objetivo de identificar a las marcas con mayor uso, recordación y preferencia por parte de los consumidores. Por tercer año consecutivo somos Marca Preferida, en la categoría financieras.

Empleador del Año

En su primera edición y otorgado por el Diario 5Días, recibimos el reconocimiento por ser una de las empresas con mayor contribución en Paraguay respecto a las obligaciones del empleador.

Premios Prestigio Paraguay a la Reputación Corporativa

Basado en un informe de estudio realizado por la Consultora CCR impulsado por el Diario 5Días con el fin de evaluar la valoración de las marcas con reputación más prestigiosa del Paraguay desde el punto de vista del consumidor. Con puntuaciones en 7 dimensiones (Confianza, Calidad de productos y servicios, Innovación constante, Publicidad, Popularidad, Tradición, Compromiso social y ambiental).





DESEMPEÑO SOCIAL

“Crear un negocio fuerte y construir un mundo mejor no son metas contradictorias: ambas son ingredientes indispensables para el éxito a largo plazo”

William Clay Ford Jr.

En Financiera El Comercio la Responsabilidad Social Empresarial representa un cordón neurálgico que atraviesa por todas las áreas que hacen posible nuestro óptimo funcionamiento como empresa.

Consideramos que nuestro crecimiento está en sintonía y alineado con el de nuestro país. Nos identificamos con un sólido compromiso para con nuestra realidad nacional y apalancando nuestros esfuerzos desde el sector privado conquistamos metas de retribución sostenida e integral a la sociedad a quién ofrecemos nuestros productos.

Para lograr esto, la clave reside en las alianzas estratégicas que mantenemos con organizaciones que comparten nuestras mismas visiones y fortalecen el impacto alcanzado mediante el efecto expansivo y multiplicador.

Nuestros pilares cimentales de acción en RSE son la Inclusión y la Educación Financiera. Es por eso que nuestras alianzas responden directamente a trabajos que giran en torno a estos ejes y enfocamos nuestras energías en enriquecer nuestras experiencias obtenidas por los proyectos ya ejecutados para luego capitalizarlas y transformarlas en planes a corto, mediano y largo plazo.

ALIADOS ESTRATÉGICOS



Asociación de Entidades Financieras del Paraguay y Red de Microfinanzas

La Red de Microfinanzas del Paraguay nuclea a entidades e instituciones financieras especializadas en microfinanzas de nuestro país; tiene entre sus principales objetivos, promover el aprendizaje, la capacitación, el diálogo y la mancomunidad de esfuerzos para contribuir al desarrollo de las Microfinanzas en el Paraguay, tanto en el sector público, como en el sector privado.

Como miembros activos de la Red, acompañamos una de las Ferias Nacionales de Educación Financiera en el marco de la Campaña "Mas Vale Saber" impulsada por la ENIF (Estrategia Nacional de Inclusión Financiera), La Red de Microfinanzas y la Agencia Extremeña de Cooperación y Desarrollo Internacional (AEXCID). Durante estas Jornadas Masivas de Educación Financiera, los ciudadanos accedieron a charlas y capacitaciones sobre finanzas abordando temas tales como manejo de presupuesto, metas financieras y ahorros.

Con el objetivo principal de nutrir las habilidades y conocimientos de nuestra fuerza de venta participamos en el 1er Foro Nacional de Microfinanzas organizado por la Red. El evento propuso un espacio de integración, reflexión y construcción direccionado a colaboradores, gerentes y directores que se desempeñan en el rubro financiero. Además, tuvimos la oportunidad de compartir el caso de éxito y crecimiento con sentido de superación constante de un colaborador de la empresa con el objetivo de inspirar a los presentes y fomentar el desarrollo personal de nuestros colaboradores tanto dentro como fuera de la empresa.



Red Pacto Global Paraguay

El Pacto Global es una iniciativa promovida por Naciones Unidas, en la cual las empresas y organizaciones que se comprometen de manera voluntaria buscan crear una economía global sostenible.

Somos miembro de la Red del Pacto Global Paraguay hace 11 años. Nuestra participación en la Red del Pacto Global reafirma nuestro compromiso con el desarrollo global a través de la promoción de la responsabilidad social empresarial como un estilo de gestión que apunta a generar resultados, no solo económicos, sino también sociales.

Nuestras estrategias y operaciones están alineadas a los principios del Pacto Global, los cuales son universalmente aceptados. Participamos activamente en la mesa temática de trabajo de Equidad y Prosperidad, sus fundamentos responden a todas las acciones que buscan evitar la discriminación de cualquier tipo, incluyendo la económica. Además, enfatizamos la generación de desarrollo económico sostenible.

Sus principios:



Basado en:



Estrategia Nacional de Inclusión Financiera

La Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) fue elaborada para el Gobierno de Paraguay, tiene como objetivo reducir la pobreza e impulsar el crecimiento económico en el Paraguay, mediante la fuerza combinada de los sectores públicos y privados, organismos sin fines de lucro, y la sociedad civil para identificar objetivos realistas y trabajar coordinadamente para alcanzarlos. "Un sistema financiero inclusivo puede ayudar a reducir la pobreza y promover la prosperidad compartida" La ENIF tiene como visión: "Servicios financieros asequibles y de calidad para todas las personas en Paraguay que los quieran a través de un mercado diverso y competitivo."

Sus principales objetivos son

- Reducir las vulnerabilidades financieras de las familias en la base de la pirámide.
- Promover el mayor alcance de los servicios financieros en un mercado competitivo y seguro.
- Ayudar al desarrollo económico y el crecimiento a través del acceso a las MiPymes y grandes empresas a los productos financieros.
- Promover la inclusión financiera manteniendo un equilibrio con la estabilidad del sector financiero, la integridad y la educación / protección de los consumidores.

Mesas temáticas de trabajo

- Créditos
- Ahorros
- Seguros
- Medio de Pagos
- Educación Financiera
- Protección al Cliente
- Poblaciones vulnerables

Estamos convencidos de que la inclusión y educación financiera son el camino correcto para lograr generar un impacto positivo y progreso en nuestro país, por lo que, como foco de nuestra estrategia de Responsabilidad Social Empresarial y también en representación de la ADEFI, apoyamos activamente a la ENIF. Somos parte de sus mesas de trabajo junto con el Ministerio de Hacienda, el Banco Central del Paraguay, la Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social, el Instituto Nacional de Cooperativismo, y otros actores del sector público, privado, organismos sin fines de lucro y la sociedad civil.



Fondo Multilateral de Inversiones miembro del Grupo BID

Somos conscientes que para el desarrollo de nuestros proyectos comerciales y sociales las alianzas son un factor determinante que permite alcanzar nuestras metas logrando además un impacto positivo en las poblaciones vulnerables del país de manera sostenible. En este contexto trabajamos en colaboración con entes especializados en cada temática aunando los esfuerzos. Uno de nuestros aliados estratégicos desde hace varios años es el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Con su constante apoyo hemos impulsado el fortalecimiento institucional y la creación de capacidades con el objetivo de proveer servicios financieros y no financieros inclusivos, innovadores y adaptados a las necesidades de las poblaciones de bajos ingresos; es así como fuimos pioneros en el trabajo con los microempresarios a través de diferentes tecnologías crediticias con prácticas responsables de protección al cliente, implementando el crédito individual y el crédito grupal bajo la tecnología de Banca Comunal. Estas iniciativas fueron posibles gracias a cuatro Cooperaciones Técnicas No Reembolsables.

• DEMAND SOLUTIONS

Formamos parte del movimiento regional impulsado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre innovación y emprendedurismo para el desarrollo. Los emprendedores son nuestros principales aliados ya que consideramos a éstos como los principales combustibles de desarrollo en nuestro país. Este evento trató a fondo lo que significa hacer ideas y crear soluciones para mejorar vidas a través de los emprendimientos innovadores.

Fuimos representados en el evento por agentes de RSE de la empresa y 30 clientes seleccionados acompañados de sus respectivos hijos/as quienes ayudan en sus emprendimientos.



• ECOMICRO

El proyecto apoyó a pequeños productores agrícolas y a la institución en la adaptación al cambio climático. Se compuso de dos líneas específicas de trabajo:

1. Ecologización de Financiera El Comercio: con el objetivo de disminuir el impacto ambiental de las operaciones incorporando aspectos ambientales de manera transversal en las actividades cotidianas y fortaleciendo el compromiso de los colaboradores en el combate al cambio climático. En este contexto, hemos logrado medir el impacto ambiental de las operaciones de la financiera y hemos capacitado a 70 de nuestros colaboradores en conceptos generales e impacto del cambio climático para crear conciencia de cómo influye nuestro actuar diario en el medio ambiente para implementar acciones de reducción de emisiones de carbono y mitigación del cambio climático.

2. Desarrollamos un producto financiero verde de adaptación al cambio climático: en la sucursal de Santaní se implementó el piloto de este producto de crédito verde alcanzando a 40 pequeños productores frutihortícolas de las zonas aledañas quienes recibieron el crédito para la adaptación al cambio climático y una pequeña asistencia técnica sobre estos conceptos de manera a lograr que el impacto de los fenómenos climatológicos sean menores en sus cultivos.



Plan Internacional Paraguay

Nuestro fuerte compromiso junto con Plan Internacional, en la promoción de los derechos de la niñez, tiene como fin garantizar el pleno ejercicio de los mismos por parte de los niños y niñas.

• #PorSerNiña

En el Día Internacional de la Niña celebrado cada 11 de octubre nos sumamos al Movimiento #PorSerNiña, el cual busca transformar las relaciones de poder para que las niñas puedan aprender, liderar, decidir y prosperar. Manifestamos nuestro compromiso en trabajar desde nuestro lugar para derribar las barreras de la desigualdad, sobre todo la que concierne a la desigualdad de género no solo entre mujeres y hombres, sino empezando por las niñas y niños. Estamos convencidos de que invertir en las niñas significa asegurar el futuro próspero de una madre. Acompañamos a la campaña mediante un material audiovisual altamente viralizado en nuestras redes sociales con un alcance a más de 1.200 personas. En este material expusimos realidades de desigualdad en Paraguay que afectan directamente a las niñas y a través de mensajes direccionados a ellas por parte de gerentes y coordinadoras de la empresa transmitimos un mensaje de aliento genuino y puro para todas las niñas de nuestro país.

• Sape'a

En el marco del programa SAPE'A – Habilidades, Empleo y Emprendimiento Juvenil, que Plan Internacional implementa en coordinación con el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y con el apoyo de la AECID; hemos firmado un Convenio Específico de Cooperación Interinstitucional entre Financiera El Comercio y Plan Internacional que tiene el objetivo de promover el trabajo Decente para Adolescentes y Jóvenes de zonas rurales del Paraguay.

Los jóvenes rurales beneficiarios de las capacitaciones impartidas por el Sistema Nacional de Formación y Capacitación Laboral (SINAFOCAL) (SNPP) tienen la posibilidad de realizar su pasantía laboral en la institución por un periodo de 3 meses para tener el primer contacto y experiencia en el mundo laboral en una organización formal en sus comunidades.

En el 2017 con mucho orgullo recibimos a pasantes del programa SAPE'A en nuestras sucursales de Asunción, Villarrica y Caaguazú



ONU MUJERES

ONU Mujeres apoya al Estado Paraguayo en el desafío de ampliar los derechos de las mujeres y de alcanzar la igualdad de género y el empoderamiento de las mismas. Así mismo, apoya iniciativas de la sociedad civil, contribuyendo principalmente al fortalecimiento de las organizaciones de mujeres, a fin de garantizar que sus voces, en lo que respecta a la igualdad de derechos y oportunidades, sean escuchadas. Apoyamos a la campaña #HeForShe

• #HeforShe

La entidad de las Naciones Unidas para la igualdad de género, ONU Mujeres creó campaña mundial "He for She" –para fomentar la participación e implicación masculina en la consecución de la igualdad de mujeres y hombres.

Apoyamos la campaña con un diseño renovado, distribuyendo materiales didácticos entre nuestros colaboradores y un material audiovisual elaborado por la empresa en donde gerentes y colaboradores se pronuncian ante la problemática emplazando así a todos los hombres a dar un paso al frente, y a hacerlo "por ellas". Este video tuvo un alcance de más de 9.392 personas.



Paraguay Educa

Asociación civil que nació en el año 2008, con la visión de que cada niño en Paraguay desarrolle competencias tecnológicas y habilidades para la vida.

Actualmente, trabajan para convertir a Caacupé en un centro de excelencia para la educación e innovación tecnológica, mediante iniciativas tanto en el ámbito formal como informal, que apuntan a lograr la fluidez digital de sus habitantes y utilizan la tecnología como herramienta de inclusión social.

En alianza con ellos elaboramos un flujo de reutilización y reciclaje de materiales informáticos con el objetivo de responder a las necesidades instrumentales con los que cuenta la asociación y dándole así un fin con impacto social positivo a elementos digitales dados de baja o en desuso de la empresa.



Fundación AMCHAM

La Fundación fomenta la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en el campo de la educación para lograr el desarrollo humano con igualdad de oportunidades, coordinando y ejecutando acciones entre los sectores público, privado y con la sociedad civil, facilitando el acceso a la educación con énfasis en los sectores menos favorecidos de la sociedad. En el marco de la Semana del Ahorro y en alianza con la Fundación apoyamos el desarrollo de módulos de capacitaciones didácticas direccionadas a niños de preescolar y 3er grado.

PROTECCIÓN AL CLIENTE

Comprometidos con la satisfacción del cliente, brindándole una atención integral y responsable, trabajamos arduamente en la implementación de mecanismos de protección y resguardo basados en principios fundamentales:

1. Diseño y distribución apropiada de productos.
2. Prevención del sobreendeudamiento.
3. Transparencia.
4. Precios responsables.
5. Trato justo y respetuoso.
6. Privacidad de los datos del cliente.
7. Mecanismos para la resolución de quejas.

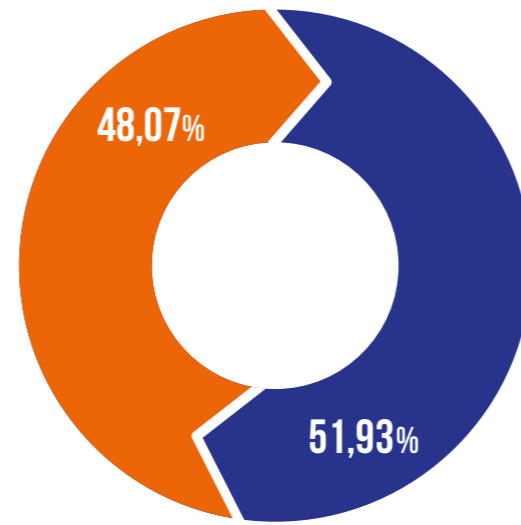


COLABORADORES

PERFIL DE LOS COLABORADORES



INDICADOR 2017	
Total Colaboradores	570
Por Género	
Cantidad de Hombres	319
Cantidad de Mujeres	251
Por Edad	
De 18 a 29 años	300
De 30 a 39 años	223
De 40 a 49 años	34
Más de 50 años	13
Por Formación Académica	
Educ. Escolar Básica (hasta el 9no. Grado)	20
Nivel Medio	131
Nivel Estudiante Universitario (en proceso o no concluido)	127
Universitarios	271
Post Graduados - Maestría y/o Doctorado	21
Por tiempo en la Financiera	
Hasta 5 años	398
Entre 5 y 10 años	136
Entre 10 y 20 años	31
Más de 20 años	5
Por Cargo	
Directores Ejecutivos	3
Gerentes	35
Jefes	24
Supervisores	8
Administrativos	298
Ejecutivos de Cuenta	201
Aprendices/Pasantes	1
Personas con Discapacidad	
Personas con Discapacidad	2
Admisión/Dimisión	
Admisión	170
Dimisión	352
De Rotación	3.89 %
Designaciones/Promociones	12
Mujeres en Cargos Directivos	2



■ COLABORADORES DEL INTERIOR DEL PAÍS.
■ COLABORADORES DE ZONA METROPOLITANA.

BENEFICIOS

Siguiendo la línea de los beneficios más allá de los establecidos por ley, la implementación efectiva de la política de Recursos Humanos valoriza la creatividad y la capacitación profesional y personal de sus colaboradores, generando también beneficios corporativos para fortalecer el sentido de pertenencia y el clima organizacional.

1. Crédito Funcionario (normal):	82
2. Crédito Funcionario (promo vuelta a clases):	28
3. Medio día libre por cumpleaños:	570
4. Uniformes 50%:	570
5. Fondo de Salud:	5
6. Plan Medicina Pre Paga:	166
7. Servicio de Ambulancia:	8
8. Refrigerio:	100%
9. Premios por Titulación:	25
10. Permisos para estudios:	35



ACCIONES

Jornadas de Vacunación para colaboradores y sus hijos.

Nuestros colaboradores y sus respectivos familiares tuvieron la posibilidad de acceder a servicios de vacunación en nuestra casa matriz.

Torneo ADEFI 2016

Se llevó a cabo el Torneo de Fútbol entre Financieras "ADEFI", en el cual participaron equipos masculinos y femeninos. En esta ocasión tanto el equipo femenino como masculino obtuvieron el tercer lugar.



CLIENTES Y PROVEEDORES

TESTIMONIOS DE CLIENTES



“Gracias a la variedad de productos que ofrece Financiera El Comercio, pude remodelar la oficina en muy poco tiempo a través de un crédito, acceder a tarjetas de crédito para compras de pautas comerciales online, seguros de vida para los colaboradores de la empresa y hasta créditos pequeños a corto plazo que me permitieron sacar provecho de nuestras necesidades sin afectar el flujo de caja”.

Mauricio Alfaro, GARABATO SA, Asunción.

“Hace más de 20 años empecé a trabajar con Financiera El Comercio con un pequeño crédito. Más adelante accedí a un crédito más grande para comprar mi propio camión y hasta tarjetas de crédito para compras varias. Todavía recuerdo el buen trato y asesoramiento de mi primer oficial y sobre todo como ese trato nunca cambió a pesar de trabajar con diferentes colaboradores.

Mi crecimiento en gran parte es gracias a la ayuda crediticia que recibí”.

Benigno Méndez, Comerciante, Santani

PROVEEDORES



Buscamos crear relaciones de largo plazo con nuestros proveedores tanto en el ámbito cuantitativo como cualitativo, cumpliendo con las obligaciones que contemplan las leyes locales para el desarrollo de sus actividades, promoviendo también la no discriminación en las prácticas de asignación y empleo a ninguna persona. A través del documento denominado “Declaración del Proveedor” declara no emplear a niños, niñas y adolescentes en tipos de labores consideradas como trabajos prohibidos y en particular “Trabajo Infantil Peligroso” de conformidad a lo dispuesto en el Art. 125 del Código del Trabajo, el Art. 54 del Código de la Niñez y la Adolescencia y el Decreto N° 4951/05 que reglamenta la Ley 1657/01.

En el caso de emplear a adolescentes lo hará de conformidad a lo que establece el Código del Trabajo y el Código de la Niñez y de la Adolescencia y sus disposiciones concordantes y complementarias, salvaguardando todos los derechos y garantías de los mismos y teniendo presente las obligaciones que como empleador le competen. Además, deben estar comprometidos a cumplir todas las obligaciones laborales y de seguridad social relacionadas con sus funcionarios.

A diciembre de 2017 trabajamos en forma conjunta con más de 750 proveedores de diferentes profesiones y sectores de la economía.



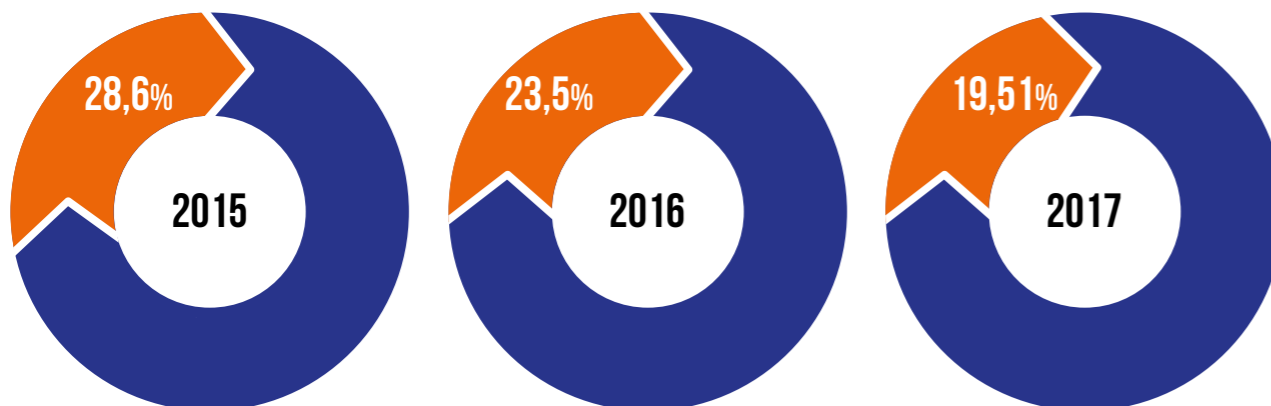
DESEMPEÑO ECONÓMICO

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADOR	2015	2016	2017
Activos Totales	1.153.641	1.035.523	1.031.441
Lucro Líquido	28.601	1.889	-5.278
ROE	26,81%	1,31%	-3,75%
Patrimonio Líquido	153.987	145.539	140.841
Índice Basilea	13,95%	17,03%	17,48%
Índice de Eficiencia	64,92%	63,36%	62,75%

Cifras expresadas en millones de Guaraníes.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO



ESTADO CONTABLE Y DICTAMEN DE AUDITORES


ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

*Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES		
Caja	40.665.542.863	49.207.674.526
Banco Central del Paraguay	82.770.132.015	89.437.927.449
Otras Instituciones Financieras	31.048.665.551	33.887.911.494
Deudores por Productos Financieros Devengados	42.327.129	40.223.012
Previsiones (Nota C.6)	(49.849.131)	(137.439.679)
	154.476.818.427	172.436.296.802
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS		
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	27.277.773.811	2.053.091.318
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO		
Otras Instituciones Financieras	26.391.815.417	9.966.930.000
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.146.189.559	371.151.026
Previsiones (Nota C.6)	0	0
	27.538.004.976	10.338.081.026
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	726.692.496.373	756.478.331.435
Deudores por Productos Financieros Devengados	20.799.667.462	27.031.708.626
Previsiones (Nota C.6)	(12.120.249.150)	(21.601.887.897)
	735.371.914.685	761.908.152.164
CRÉDITOS DIVERSOS		
Diversos	24.641.957.555	24.803.388.153
Previsiones (Nota C.6)	(1.665.965.823)	(2.834.655.405)
	22.975.991.732	21.968.732.748
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		
Préstamos	77.223.752.414	79.129.153.106
Deudores por Productos Financieros Devengados	2.331.460.609	3.685.588.427
Previsiones (Nota C.6)	(50.607.943.336)	(51.171.500.284)
	28.947.269.687	31.643.241.249
INVERSIONES		
Títulos Privados	19.022.342.930	13.146.993.726
Otras Inversiones	4.253.777.468	1.867.625.386
Previsiones (Nota C.6)	(227.307.156)	(657.098.986)
	23.048.813.242	14.357.520.126
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.019.636.586.560	1.014.705.115.433
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Propios (Nota C.8)	7.410.534.521	13.967.589.039
	7.410.534.521	13.967.589.039
CARGOS DIFERIDOS		
Cargos Diferidos (Nota C.9)	4.393.707.165	6.850.159.861
	4.393.707.165	6.850.159.861
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11.804.241.686	20.817.748.900
TOTAL ACTIVO	1.031.440.828.246	1.035.522.864.333
CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO	2017	2016
Líneas de Créditos	13.752.340.680	15.495.038.897
Otras Contingencias	1.960.000.000	1.701.564.429
Total Cuentas de Contingencias	15.712.340.680	17.196.603.326
Cuentas de Orden	2.613.025.126.011	2.075.012.933.211
Total Cuentas de Orden	2.613.025.126.011	2.075.012.933.211


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

PASIVO	2017	2016
PASIVO CORRIENTE		
OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay (FGD)	877.747.080	843.998.265
Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	170.138.288.798	196.373.948.439
Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	3.243.515.373	4.071.090.552
	174.259.551.251	201.289.037.256
OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		
Depósito - Sector Privado	680.233.229.144	644.442.882.788
Depósitos-Sector Publico	608.269.437	821.085.967
Otras Obligaciones	269.784.628	294.427.600
Obligaciones o Deb. y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	5.000.000.000	5.000.000.000
	12.623.300.351	12.557.478.575
Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	698.734.583.560	663.115.874.930
OBLIGACIONES DIVERSAS	1.964.453.897	2.560.811.485
Acreeedores Fiscales	981.131.787	1.455.690.216
Acreeedores Sociales	12.403.276.138	18.710.982.108
Otras Obligaciones Diversas	4.085.649	4.157.405
Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	15.352.947.471	22.731.641.214
	888.347.082.282	887.136.553.400
TOTAL PASIVO CORRIENTE		
PASIVO NO CORRIENTE		
PROVISIONES Y PREVISIONES		
Provisiones	2.214.571.835	2.808.681.588
Previsiones	38.416.672	38.416.673
	2.252.988.507	2.847.098.261
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.252.988.507	2.847.098.261
TOTAL PASIVO	890.600.070.789	889.983.651.661
PATRIMONIO NETO		
Capital Integrado	90.510.000.000	89.000.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	962.580
Ajustes al Patrimonio	8.317.064.892	7.737.135.483
Reservas	47.290.123.818	46.912.376.120
Resultado del Ejercicio	(5.278.384.624)	1.888.738.489
TOTAL PATRIMONIO NETO	140.840.757.457	145.539.212.672
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.031.440.828.246	1.035.522.864.333


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

	2017	2016
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos Vigentes – Sector Financiero	4.350.096.768	2.785.889.109
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	152.923.476.039	179.814.743.210
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	9.554.286.558	10.658.793.356
Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	156.586.427.623	218.203.594.622
	323.414.286.988	411.463.020.297
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones – Sector Financiero	14.011.611.080	16.197.888.016
Por Obligaciones – Sector No Financiero	39.820.870.553	40.846.271.779
Valuación de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	155.735.375.527	219.272.802.682
	209.567.857.160	276.316.962.477
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	113.846.429.828	135.146.057.820
PREVISIONES		
Constitución de Previsiones	(187.222.870.886)	(290.511.942.132)
Desafectación de Previsiones	93.905.376.115	205.132.249.122
	(93.317.494.771)	(85.379.693.010)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	20.528.935.057	49.766.364.810
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por Servicios	49.532.122.269	62.578.786.964
Pérdidas por Servicios	(7.719.210.730)	(8.334.272.767)
	41.812.911.539	54.244.514.197
RESULTADO BRUTO	62.341.846.596	104.010.879.007
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por Créditos Diversos	23.686.353.920	28.847.891.484
Otras ganancias diversas	12.121.051.619	12.235.569.500
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	299.269.649.824	300.466.351.538
	335.077.055.363	341.549.812.522
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(68.957.903.856)	(83.878.721.948)
Gastos Generales	(38.662.529.099)	(45.663.815.592)
Depreciaciones de Bienes	(2.557.933.155)	(2.398.837.669)
Otras	(7.763.076.856)	(11.338.308.538)
Amortización de Cargos Diferidos	(2.620.132.342)	(3.309.073.004)
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(300.004.090.838)	(301.298.990.985)
	(420.565.666.146)	(447.887.747.736)
RESULTADO OPERATIVO NETO	(23.146.764.187)	(2.327.056.207)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias Extraordinarias	18.422.552.352	6.329.778.027
Pérdidas Extraordinarias	(895.957.477)	(2.275.087.138)
	17.526.594.875	4.054.690.889
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	368.365.111	195.430.189
Pérdidas	(26.580.423)	(34.326.382)
	341.784.688	161.103.807
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(5.278.384.624)	1.888.738.489
Impuesto a la Renta	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	(5.278.384.624)	1.888.738.489



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Audidores, Asesores & Consultores de Empresas
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative (“KPMG International”)

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., en adelante “la entidad”, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos de Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG. N° 313/2001 y con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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

3

Av. Brasilia N° 707
Código Postal N° 1434
Asunción - Paraguay

Teléfono : 595 (21) 212 505
Fax : 595 (21) 212 860

E-mail : bca@bca.com.py
Casilla de Correo N° 1974
www.bca.com.py



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Audidores, Asesores & Consultores de Empresas
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative (“KPMG International”)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Asunción, 28 de Febrero de 2018

BCA – Benítez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos “SIB” N° 18

Javier Benítez Duarte
Socio

4

Av. Brasilia N° 707
Código Postal N° 1434
Asunción - Paraguay

Teléfono : 595 (21) 212 505
Fax : 595 (21) 212 860

E-mail : bca@bca.com.py
Casilla de Correo N° 1974
www.bca.com.py



Coordinación general y editorial

Giannina Candia

Fiorella Ferrari

Diseño

Garabato Mullen Lowen

Fotografía

Marco Bogarin

Asunción, Paraguay

Marzo 2018

Todos los derechos reservados

MEMORIA DE SUSTENTABILIDAD 2017



 Aviadores del Chaco 1669

 021 618 8000

 www.elcomercio.com.py



DESCARGÁ LA APP FINANCIERA EL COMERCIO



Asunción, 02 de Abril de 2018

Señor

Econ. FERNANDO A. ESCOBAR ESPINOLA

Presidente de la Comisión Nacional de Valores

Presente

De nuestra consideración:

Nos dirigimos a Ud. a fin de remitir los Informes Trimestrales correspondientes al 31 de Diciembre de 2017 y dar cumplimiento a la Resolución CNV Nº 763/04, Art. 128.


A tal efecto adjuntamos los siguientes:

- ✓ **Balance General, Estado de Resultados, Nota a los Estados Contables e Informes Complementarios al 31 de Diciembre de 2017.**
- ✓ **Informe del Síndico al 31 de Diciembre de 2017.**

Les estaremos enviando las copias autenticadas del Acta de Directorio que aprueba los Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y la Composición Accionaria al 31 de Diciembre de 2017, en cuanto se realicen las regularizaciones de firmas correspondientes.

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para saludarlo muy atentamente.


FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.
Margarita Rojas
Gerente de Tecnología Informática
Financiera El Comercio S.A.E.C.A


Cristhian Milciades Morel
Contador
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.

DICTAMEN DEL SÍNDICO

SEÑORES

FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A

He examinado el Balance General de FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A., al 31 de Diciembre de 2017, así como el correspondiente Cuadro Demostrativo de Pérdidas y Ganancias y Notas a los Estados Contables, por el ejercicio terminado en esa fecha. El examen fue practicado de acuerdo con las disposiciones del artículo 1.124 del Código Civil y normas generalmente aceptadas.

En mi opinión, los Estados Contables que se acompañan, expresan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2017 y los Resultados de sus operaciones a dicha fecha.

Así mismo, he examinado la Memoria del Directorio referente al periodo concluido el 31 de Diciembre de 2017, y habiendo obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que he considerado necesarias, no tengo observaciones que formular.

Asunción – Paraguay
Marzo de 2018

COMISION NACIONAL DE VALORES	
MESA DE ENTRADA	
EXPT. N°: 0897	HORA: 14:58
FECHA: 02/04/18	
FIRMA: [Firma]	
ACLARACION: Alex. Lezama	
LA RECEPCION DE LA PRESENTE NO IMPLICA CONFORMIDAD, APROBACION Y/O ACEPTACION DE LOS TERMINOS EXPRESADOS EN LA MISMA O DE SU CONTENIDO	

[Firma manuscrita]
RONALD BENITEZ SOLER
SÍNDICO



Financiera El Comercio S.A.E.C.A.
Informe de Auditoría de los Estados Financieros
correspondientes al año 2017

BCA
Benítez Cudas & Asociados
Auditores, Asesores & Consultores
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative
("KPMG International")
28 de Febrero de 2018
Este informe contiene 26 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2017	5
Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017	6
Estado de Evolución del Patrimonio Neto por el año terminado el 31 de diciembre de 2017	7
Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017	8
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017	9

Abreviaturas:

Gs. - Guaraníes

US\$ - Dólares Estadounidenses

— · —



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Financiera El Comercio S.A.E.C.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos de Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG. N° 313/2001 y con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Asunción, 28 de Febrero de 2018

BCA – Benítez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18


Javier Benítez Duarte
Socio

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

	2017	2016		2017	2016
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES			OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO		
Caja	40.665.542.863	49.207.674.526	Banco Central del Paraguay (FGD)	877.747.080	843.998.265
Banco Central del Paraguay	82.770.132.015	89.437.927.449	Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	170.138.288.798	196.373.948.439
Otras Instituciones Financieras	31.048.665.551	33.887.911.494	Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	3.243.515.373	4.071.090.552
Deudores por Productos Financieros Devengados	42.327.129	40.223.012		174.259.551.251	201.289.037.256
Provisiones (Nota C.6)	(49.849.131)	(137.439.679)			
	154.476.818.427	172.436.296.802	OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO		
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS			Depósito - Sector Privado	680.233.229.144	644.442.882.788
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	27.277.773.811	2.053.091.318	Depósitos-Sector Publico	608.269.437	821.085.967
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO			Otras Obligaciones	269.784.628	294.427.600
Otras Instituciones Financieras	26.391.815.417	9.966.930.000	Obligaciones o Deb. y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	5.000.000.000	5.000.000.000
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.146.189.559	371.151.026	Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	12.623.300.351	12.557.478.575
Provisiones (Nota C.6)	0	0		698.734.583.560	663.115.874.930
	27.538.004.976	10.338.081.026	OBLIGACIONES DIVERSAS		
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			Acreeedores Fiscales	1.964.453.897	2.560.811.485
Préstamos	726.692.496.373	756.478.331.435	Acreeedores Sociales	981.131.787	1.455.690.216
Deudores por Productos Financieros Devengados	20.799.667.462	27.031.708.626	Otras Obligaciones Diversas	12.403.276.138	18.710.982.108
Provisiones (Nota C.6)	(12.120.249.150)	(21.601.887.897)	Acreeedores por Cargos Financieros Devengados	4.085.649	4.157.405
	735.371.914.685	761.908.152.164		15.352.947.471	22.731.641.214
CRÉDITOS DIVERSOS			TOTAL PASIVO CORRIENTE	888.347.082.282	887.136.553.400
Diversos	24.641.957.555	24.803.388.153	PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones (Nota C.6)	(1.665.965.823)	(2.834.655.405)	PROVISIONES Y PREVISIONES		
	22.975.991.732	21.968.732.748	Provisiones	2.214.571.835	2.808.681.588
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			Provisiones	38.416.672	38.416.673
Préstamos	77.223.752.414	79.129.153.106		2.252.988.507	2.847.098.261
Deudores por Productos Financieros Devengados	2.331.460.609	3.685.588.427	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.252.988.507	2.847.098.261
Provisiones (Nota C.6)	(50.607.943.336)	(51.171.500.284)	TOTAL PASIVO	890.600.070.789	889.983.651.661
	28.947.269.687	31.643.241.249	PATRIMONIO NETO		
INVERSIONES			Capital Integrado	90.510.000.000	89.000.000.000
Titulos Privados	19.022.342.930	13.146.993.726	Primas de Emisión	1.953.371	962.580
Otras Inversiones	4.253.777.468	1.867.625.386	Ajustes al Patrimonio	8.317.064.892	7.737.135.483
Provisiones (Nota C.6)	(227.307.156)	(657.098.986)	Reservas	47.290.123.818	46.912.376.120
	23.048.813.242	14.357.520.126	Resultado del Ejercicio	(5.278.384.624)	1.888.738.489
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.019.636.586.560	1.014.705.115.433	TOTAL PATRIMONIO NETO	140.840.757.457	145.539.212.672
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.031.440.828.246	1.035.522.864.333
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Propios (Nota C.8)	7.410.534.521	13.967.589.039			
	7.410.534.521	13.967.589.039			
CARGOS DIFERIDOS					
Cargos Diferidos (Nota C.9)	4.393.707.165	6.850.159.861			
	4.393.707.165	6.850.159.861			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11.804.241.686	20.817.748.900			
TOTAL ACTIVO	1.031.440.828.246	1.035.522.864.333			
CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO					
	2017	2016			
Líneas de Créditos	13.752.340.680	15.495.038.897			
Otras Contingencias	1.960.000.000	1.701.564.429			
Total Cuentas de Contingencias	15.712.340.680	17.196.603.326			
Cuentas de Orden	2.613.025.126.011	2.075.012.933.211			
Total Cuentas de Orden	2.613.025.126.011	2.075.012.933.211			

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación

BCA

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADO EN GUARANÍES)**

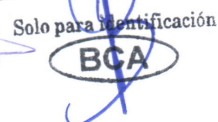
	2017	2016
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos Vigentes – Sector Financiero	4.350.096.768	2.785.889.109
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	152.923.476.039	179.814.743.210
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	9.554.286.558	10.658.793.356
Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	156.586.427.623	218.203.594.622
	323.414.286.988	411.463.020.297
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones – Sector Financiero	14.011.611.080	16.197.888.016
Por Obligaciones – Sector No Financiero	39.820.870.553	40.846.271.779
Valuación de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	155.735.375.527	219.272.802.682
	209.567.857.160	276.316.962.477
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	113.846.429.828	135.146.057.820
PREVISIONES		
Constitución de Provisiones	(187.222.870.886)	(290.511.942.132)
Desafectación de Provisiones	93.905.376.115	205.132.249.122
	(93.317.494.771)	(85.379.693.010)
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	20.528.935.057	49.766.364.810
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por Servicios	49.532.122.269	62.578.786.964
Pérdidas por Servicios	(7.719.210.730)	(8.334.272.767)
	41.812.911.539	54.244.514.197
RESULTADO BRUTO	62.341.846.596	104.010.879.007
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por Créditos Diversos	23.686.353.920	28.847.891.484
Otras ganancias diversas	12.121.051.619	12.235.569.500
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	299.269.649.824	300.466.351.538
	335.077.055.363	341.549.812.522
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(68.957.903.856)	(83.878.721.948)
Gastos Generales	(38.662.529.099)	(45.663.815.592)
Depreciaciones de Bienes	(2.557.933.155)	(2.398.837.669)
Otras	(7.763.076.856)	(11.338.308.538)
Amortización de Cargos Diferidos	(2.620.132.342)	(3.309.073.004)
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(300.004.090.838)	(301.298.990.985)
	(420.565.666.146)	(447.887.747.736)
RESULTADO OPERATIVO NETO	(23.146.764.187)	(2.327.056.207)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias Extraordinarias	18.422.552.352	6.329.778.027
Pérdidas Extraordinarias	(895.957.477)	(2.275.087.138)
	17.526.594.875	4.054.690.889
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	368.365.111	195.430.189
Pérdidas	(26.580.423)	(34.326.382)
	341.784.688	161.103.807
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(5.278.384.624)	1.888.738.489
Impuesto a la Renta	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	(5.278.384.624)	1.888.738.489

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente



ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CUENTAS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISION	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	89.000.000.000	0	962.580	46.912.376.120	0	7.737.135.483	0	1.888.738.489	145.539.212.672
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	1.888.738.489	(1.888.738.489)	0
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	579.929.409	0	0	579.929.409
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	377.747.698	0	0	(377.747.698)	0	0
Distribución de Dividendos en Acc.	1.510.000.000	0	990.791	0	0	0	(1.510.990.791)	0	0
Distribución de Dividendos en Efec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	(5.278.384.624)	(5.278.384.624)
SALDO AL 31/12/2017	90.510.000.000	0	1.953.371	47.290.123.818	0	8.317.064.892	0	-5.278.384.624	140.840.757.457
SALDO AL 31/12/2016	89.000.000.000	0	962.580	46.912.376.120	0	7.737.135.483	0	1.888.738.489	145.539.212.672

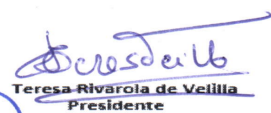
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

CUENTAS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO
	CAPITAL INTEGRADO	APORTES IRREVOCABLES	PRIMAS DE EMISION	LEGAL	FACULTATIVA	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL PERIODO	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	78.000.000.000	0	962.580	40.188.145.568	0	7.197.573.252	0	28.600.734.226	153.987.415.626
Transferencia de Resul. Ej. Ant.	0	0	0	0	0	0	28.600.734.226	(28.600.734.226)	0
Ajustes al Patrimonio	0	0	0	0	0	539.562.231	0	0	539.562.231
Constitución de Reserva Legal	0	0	0	6.724.230.552	0	0	(6.724.230.552)	0	0
Distribución de Dividendos en Acc.	11.000.000.000	0	0	0	0	0	(11.000.000.000)	0	0
Distribución de Dividendos en Efec.	0	0	0	0	0	0	(10.876.503.674)		(10.876.503.674)
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	1.888.738.489	1.888.738.489
SALDO AL 31/12/2016	89.000.000.000	0	962.580	46.912.376.120	0	7.737.135.483	0	1.888.738.489	145.539.212.672
SALDO AL 31/12/2015	78.000.000.000	0	962.580	40.188.145.568	0	7.197.573.252	0	28.600.734.226	153.987.415.626


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación


BCA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Guaraníes)

		Por el periodo culminado el	
		31/12/2017	31/12/2016
Resultado después de Impuesto		(5.278.384.624)	1.888.738.489
Ajustes al Resultado del Ejercicio			
Depreciación de Bienes de Uso/Amortizaciones		5.178.065.497	5.707.910.673
Constitución de Provisiones		187.222.870.886	290.511.942.132
Desafectación de Provisiones		(93.905.376.115)	(205.132.249.122)
Aplicación de provisiones		(104.961.171.879)	(105.974.229.614)
Resultado de Operaciones antes de Cambios en el Capital de Trabajo		(11.743.996.235)	(12.997.887.442)
Aumento/Disminución Valores Públicos y Privados		(25.224.682.493)	(1.246.243.649)
Aumento/Disminución de Créditos Vigentes Sector Financiero		(17.199.923.950)	(5.515.995.620)
Aumento/Disminución de Créditos Vigentes Sector No Financiero		36.017.876.225	126.738.264.365
Aumento/Disminución de Créditos Diversos		161.430.598	478.553.927
Aumento/Disminución de Créditos Vencidos		3.259.528.511	(11.957.372.406)
Aumento/Disminución de Obligaciones Sector Financiero		(27.029.486.005)	(60.969.863.893)
Aumento/Disminución de Obligaciones Sector No Financiero		35.618.708.630	(39.885.636.568)
Aumento/Disminución de Obligaciones Diversas		(7.378.693.743)	(9.416.214.653)
Aumento/Disminución de Provisiones		(594.109.753)	704.730.345
Aumento/Disminución de Provisiones		0	(102.868.476)
Efectivo Neto y Equivalente de Efectivo por Actividades de Operación	A	(14.113.348.215)	(14.170.534.070)
Flujo de Efectivo y Equivalente de Efectivo por Actividades de Inversión			
Aumento/Disminución de Inversiones		(8.261.501.286)	(4.638.966.409)
Compra/Venta de Activos Fijos y cargos diferidos		4.415.371.126	(2.718.982.248)
Efectivo y Equivalente de Efectivo por Actividades de Inversión	B	(3.846.130.160)	(7.357.948.657)
Flujo de Efectivo y Equivalente de Efectivo por Actividad de Financiamiento			
Distribución de Utilidades		0	(10.876.503.674)
Efectivo Neto y Equivalente de Efectivo por Actividades de Financiamiento	C	0	(10.876.503.674)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes (A + B + C)		(17.959.478.375)	(32.404.986.401)
Aumento/Disminución de Provisiones en disponibilidades		(87.590.548)	124.757.822
Efectivo y sus equivalentes al Inicio del Ejercicio		172.573.736.481	204.853.965.060
Efectivo y sus Equivalente al Final del Ejercicio		154.526.667.558	172.573.736.481

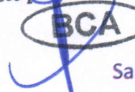
Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

Los estados financieros correspondientes al año 2016 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas el 17 de Abril del 2017, dentro del plazo establecido por el Art.15 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil Paraguayo. Los presentes estados financieros corresponden al año 2017 y serán considerados por la próxima Asamblea de Accionistas a realizarse dentro del plazo establecido por el Art.15 de los Estatutos Sociales y el Art. 1079 del Código Civil Paraguayo..

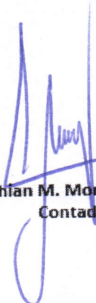
B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

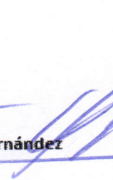
b.1) Naturaleza Jurídica

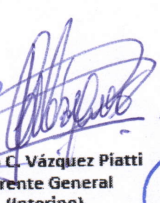
Financiera El Comercio S.A. fue constituida por Escritura Pública de fecha 26 de Abril de 1976, y reconocida su Personería Jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación N° 23.758 de fecha 6 de Julio de 1976 e inscripto en el Registro Público de Comercio en fecha 9 de Julio de 1976. Por Escritura Pública N° 342 de fecha 19 de Diciembre de 1995 se cambia la denominación social por la de **Financiera El Comercio S.A.E.C.A.** a los efectos de acogerse a los beneficios de la Ley N° 548/95. Por Resolución N° 179/95, la Comisión Nacional de Valores calificó a Financiera El Comercio S.A. como sociedad anónima emisora de capital abierto. En fecha 28 de Diciembre de 1999, El Directorio del Banco Central del Paraguay, a través de su Resolución N° 3, Acta 184, autorizó la fusión por absorción de Emprendimientos Financieros S.A.E.C.A., por parte de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., resuelta en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de Noviembre de 1999. Como parte de dicho proceso se cumplieron con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay sobre todo lo relativo a la fusión y a los estados contables de cierre. Por Escritura Pública N° 233 de fecha 3 de Diciembre de 2002; su complementaria, Escritura Pública N° 66 de fecha 11 de Abril de 2003, Escritura Pública N° 59 de fecha 03 de Junio de 2008 y Escritura Pública N° 34 de fecha 30 de Julio de 2009, se encuentran los Estatutos vigentes de la institución, por los que rigen y desarrollan todas las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo a las normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay. Su Domicilio se constituye en la ciudad de Asunción, y su duración es de 99 años contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Público de Comercio.

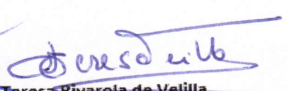
b.2) Base de Preparación de los Estados Contables

Los Estados Contables expuestos han sido formulados de acuerdo con las normas dictadas por el Banco Central del Paraguay y la Comisión Nacional de Valores, y en los aspectos no previstos en las mismas, de acuerdo a Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de los Bienes de Uso que se exponen en sus valores actualizados, según se explica en la Nota C8, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni los resultados de sus operaciones, en atención a la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aplicación general en Paraguay.


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación


BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

b.3) Sucursales en el Exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4) Participación en Otras Sociedades

La entidad mantiene participaciones accionarias en las siguientes empresas:

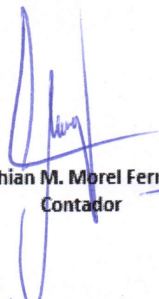
- a) BANCARD S.A. - Administradora de Tarjetas de Crédito, por Gs. 9.675.000.000.- (valor libro), representada por 9.675.- acciones de Gs. 1.000.000.- cada una (valor nominal).
Participación en la Sociedad 7,14%

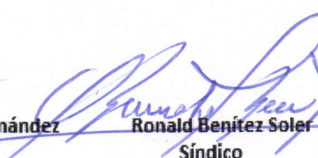
- b) SISTEMAS Y GESTIONES S.A. - Empresa de Cobranzas, Por Gs. 9.200.000.000.- (valor libro), representada por 600 acciones de Gs. 1.000.000.- cada una (valor nominal). Más Aporte para Aumento de Capital Gs. 8.600.000.000.-

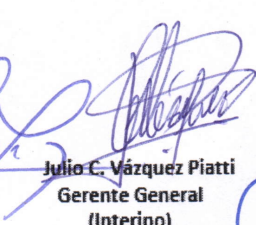
- c) EL COMERCIO ENVIOS AL PARAGUAY S.R.L. (Buenos Aires - Argentina) Empresa de Remesas de Dinero por Pesos Argentinos 76.000 (USD 26.356,09), representando 7.600 cuotas sociales de Pesos Argentinos 10 cada una. Participación en la Sociedad: 95%. (En proceso de Cierre).

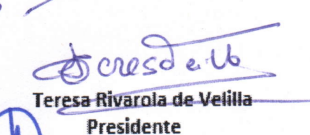
b.5) Composición del Capital Social y Características de las acciones

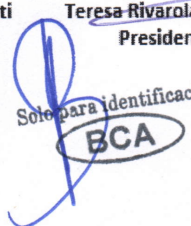
	31/12/2017	31/12/2016
Capital Autorizado	100.000.000.000	100.000.000.000
Capital Integrado	90.510.000.000	89.000.000.000
Primas de Emisión	1.953.371	962.580
	Cantidad	Cantidad
Acciones Fundadoras - Tipo Nominativas (5 votos)	3.000	3.000
Acciones Ordinarias - Tipo Nominativas (1 voto)	87.510	86.000


Cristian M. Morel Fernández
 Contador


Ronald Benítez Soler
 Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
 Gerente General
 (Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
 Presidente

Solo para identificación


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

b.6) Nómina del Directorio y Personal Superior

Presidente	Rivarola de Velilla, Flora Teresa
Vicepresidente 1°	Heisecke Rivarola, Carlos Alberto
Vicepresidente 2°	Murto de Méndez, Silvia Rosa Susana
Directores Titulares	Solares de Valenzuela, Mery Nava Salinas, Elvira Maria Elizabeth De Aguirre de Pfannl, Marcela Beatriz Wittlinger de Lima, Bettina
Director Suplente	De Haseth, Rubén Alexander Velilla Rivarola, Paula Maria López, Yrenilsa
Síndico Titular	Benítez Soler, Ronald
Síndico Suplente	Gómez Buongermini, Francisco
Gerente General	Vazquez Piatti, Julio César
Gerentes	
Auditor de informatica	Arias Maldonado, Evelinda Vanessa
Gerente de Auditoria Interna	Belli Roa, Fernando José
Gerente de Cnb y Servicios	Franco Yegros, Silvia Viviana
Gerente de Créditos y Cobranzas	Molas Meza, Edgar Rubén
Gerente de Riesgo Integral	Rojas Vera, Rodrigo Javier
Gerente de Tecnología Informática	Rojas Gayoso, Margarita Rosa
Gerente Oficial de Cumplimiento	Vázquez Benítez, Liz Raquel
Gerente Regional	Martínez Aveiro, José Edgar
Gerente Regional	Santander Ocampos, Guillermo Alejandro
Gerente Regional	Villar Brunaga, Gumercindo Alder
Sub Gerente de Banca Comunal	Almada Castro, Juan de Dios
Sub Gerente de Banca Privada	Gallardo Jiménez, Silvia Patricia
Sub Gerente de Operaciones	Cino de Cárdenas, María Graciela Fátima
Jefe de Seguridad	Sanguina Montania, Roberto Enrique
Gerente de Cuentas Corporativas	Gamarra Kohn, Juan José
Gerente de Talento Humano	Prieto de Zavala, Julia Elena
Gerente de Administración y Finanzas	Brugiati, Dario Anibal
Contador General	Morel Fernández, Crithian Milciades
Asesores Tributarios	MERSÁN Abogados KCI KRONAWETTER Consultoría Integral

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación

BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

C.) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del período, proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay:

		DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
Dólares estadounidenses	1 US\$	Gs 5.590,47	Gs 5.766,93
Pesos Argentinos	1 Peso Argentino	Gs 299,36	Gs 366,54
Reales Brasileños	1 Real	Gs 1.692,08	Gs 1.768,78
Euros	1 Euro	Gs 6.680,05	Gs 6.033,94

c.2) Posición en Moneda Extranjera

DICIEMBRE 2017	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en mon.ext.	55.599.345,88	310.817.157.694
Pasivos totales en mon.ext.	(54.136.077,67)	(302.646.118.141)
Posición comprada en m/e	1.463.268,21	8.171.039.553
DICIEMBRE 2016	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en mon.ext.	54.148.900,01	310.882.338.309
Pasivos totales en mon.ext.	(52.746.570,51)	(304.185.779.845)
Posición comprada en m/e	1.402.329,50	6.696.558.464

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación:

BCA


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.3) Valores Públicos y Privados

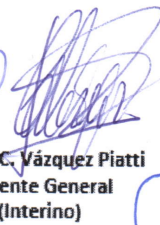
DICIEMBRE 2017	Capital Guaraníes	Interés Devengado Guaraníes	Saldo Guaraníes
Valores Públicos	26.770.586.669	507.187.142	27.277.773.811
TOTAL	26.770.586.669	507.187.142	27.277.773.811
DICIEMBRE 2016	Capital Guaraníes	Interés Devengado Guaraníes	Saldo Guaraníes
Valores Públicos	2.000.000.000	53.091.318	2.053.091.318
TOTAL	2.000.000.000	53.091.318	2.053.091.318

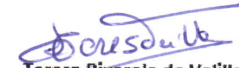
c.4) Activos y Pasivos con Cláusula de Reajuste.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existían activos ni pasivos con cláusulas de reajuste; excepto para los préstamos tomados con la Agencia Financiera de Desarrollo (A.F.D.), cuyos contratos estipulan cláusulas de reajustes de tasas de interés.


Cristian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación


BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.5) Cartera de Créditos

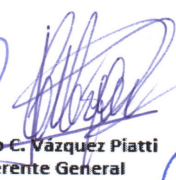
"La cartera ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones posteriores" ,para lo cual: a) Los deudores han sido clasificados 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, clasificando los deudores en los siguientes grupos: (i) Grandes Deudores; (ii) Medianos y Pequeños Deudores; (iii) Deudores Personales y (iv) Microcréditos. b) Los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo. c) Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2) han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. d) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1 antes citada. e) Se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación y cualquier otro cargo devengado de los créditos vencidos. f) Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.


CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para previs	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
DICIEMBRE 2017					
1	27.538.004.976	-	-	-	27.538.004.976
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	27.538.004.976	-	-	-	27.538.004.976
<hr/>					
Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para previs	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
DICIEMBRE 2016			% mínimo	Constituidas	
1	10.338.081.026	-	-	-	10.338.081.026
TOTAL VIG. SEC. FINANC.	10.338.081.026	-	-	-	10.338.081.026


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación


BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CRÉDITOS VIGENTES AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
DICIEMBRE 2017					
1	658.013.642.985	21.615.253.975	0	(417.606.128)	657.596.036.857
1a	52.940.694.422	149.810.080	0,5	(274.134.533)	52.666.559.889
1b	15.258.605.578	-	1,5	(229.066.285)	15.029.539.293
2	3.534.224.584	156.331.540	5	(179.142.621)	3.355.081.963
3	16.119.021.953	486.847.869	25	(3.965.560.821)	12.153.461.132
4	544.948.575	-	50	(283.560.657)	261.387.918
5	489.311.947	-	75	(391.741.886)	97.570.061
6	591.713.793	-	100	(603.654.082)	(11.940.289)
Previsiones Genericas				(5.775.782.138)	(5.775.782.138)
TOTAL VIGENTES	747.492.163.837	22.408.243.464		(12.120.249.151)	735.371.914.686
DICIEMBRE 2016					
1	664.936.089.323	9.762.150.269	0	(738.543.111)	664.197.546.212
1a	66.976.418.599	202.693.558	0,5	(398.291.709)	66.578.126.890
1b	18.698.274.494	-	1,5	(281.473.837)	18.416.800.657
2	16.094.659.975	174.132.610	5	(818.525.522)	15.276.134.453
3	14.792.733.771	2.729.860.743	25	(3.192.238.936)	11.600.494.835
4	1.469.299.022	-	50	(763.552.178)	705.746.844
5	259.521.888	-	75	(223.785.170)	35.736.718
6	283.042.989	-	100	(287.920.817)	(4.877.828)
Previsiones Genericas				(14.897.556.617)	(14.897.556.617)
TOTAL VIGENTES	783.510.040.061	12.868.837.180		(21.601.887.897)	761.908.152.164

CRÉDITOS VENCIDOS AL SECTOR NO FINANCIERO (en guaraníes)

Categoría de Riesgo	Saldo antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
DICIEMBRE 2017					
1	171.469.724	99.264.149	0	(2.525.455)	168.944.269
1a	149.132.276	-	0,5	(2.248.925)	146.883.351
1b	57.433.197	-	1,5	(861.499)	56.571.698
2	11.383.409.216	283.144.178	5	(820.480.131)	10.562.929.085
3	11.187.891.134	-	25	(2.934.414.931)	8.253.476.203
4	6.130.943.810	-	50	(3.114.704.845)	3.016.238.965
5	24.258.379.424	479.342.942	75	(17.886.165.199)	6.372.214.225
6	26.216.554.242	379.314.524	100	(25.846.542.351)	370.011.891
TOTAL VENCIDOS	79.555.213.023	1.241.065.793		(50.607.943.336)	28.947.269.687
DICIEMBRE 2016					
1	256.932.872	-	0	(3.635.929)	253.296.943
1a	140.301.968	-	0,5	(1.871.620)	138.430.348
1b	228.023.305	-	1,5	(3.462.298)	224.561.007
2	11.403.026.350	-	5	(1.021.501.182)	10.381.525.168
3	16.129.504.117	-	25	(4.581.061.220)	11.548.442.897
4	9.530.317.760	-	50	(4.945.586.200)	4.584.731.560
5	20.823.988.933	84.745.274	75	(15.738.792.422)	5.085.196.511
6	24.302.646.229	818.480.342	100	(24.875.589.413)	(572.943.184)
TOTAL VENCIDOS	82.814.741.534	903.225.616		(51.171.500.284)	31.643.241.250

Observación: No se incluyen en los saldos de la cartera, las Contingencias de tarjetas de crédito, pero sí, sus provisiones correspondientes.

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Terresa Rivarola de Veilla
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.5a) Cartera Financiada con Recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) al 31 de diciembre de 2017 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016.

Desde el año 2007 la Entidad ha recibido financiación de la AFD (ver Nota c.11). Los recursos han sido aplicados a la concesión de créditos, que al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se encuentran clasificados según el siguiente detalle:

Créditos Vigentes

DICIEMBRE 2017			
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Total Cartera AFD Gs.
17.555.257.224	1.661.277.369	69.352.199	19.285.886.792
DICIEMBRE 2016			
Categoría 1 Gs.	Categoría 1a Gs.	Categoría 1b Gs.	Total Cartera AFD Gs.
12.504.573.686	1.087.667.113	-	13.592.240.799

c.6) Previsiones Sobre Riesgos Directos y Contingentes

Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, de acuerdo a lo exigido por la Resolución N° 1, Acta N° 60, de fecha 28/09/2007, del Banco Central del Paraguay.

"El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en las cuentas de provisiones, se resume como sigue (en guaraníes).

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones	Aplicación de provisiones	Desafectación de provisiones	Valuación Devaluación	Saldo Final
DICIEMBRE 2017	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+E
Disponible	137.439.679	18.914.367	-	106.504.915	-	49.849.131
Créditos Vig. SF	-	-	-	-	-	-
Créditos Vig. SNF	21.601.887.897	33.963.172.798	633.572.371	42.811.239.174	-	12.120.249.150
Créditos Diversos	2.834.655.405	1.400.925.229	1.608.285.457	961.329.354	-	1.665.965.823
Créditos Vencidos	51.171.500.284	151.839.858.492	102.802.253.802	49.601.161.638	-	50.607.943.336
Inversiones	657.098.986	-	-	425.141.034	4.650.796	227.307.156
TOTAL	76.402.582.251	187.222.870.886	105.044.111.630	93.905.376.115	4.650.796	64.671.314.596
Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones	Aplicación de provisiones	Desafectación de provisiones	Valuación Devaluación	Saldo Final
DICIEMBRE 2016	A	B	C	D	E	F=A+B-C-D+E
Disponible	12.681.857	163.193.155	-	(38.435.333)	-	137.439.679
Créditos Vig. SF	-	-	-	-	-	-
Créditos Vig. SNF	40.911.683.068	30.193.376.324	-	(49.503.171.495)	-	21.601.887.897
Créditos Diversos	1.028.869.061	2.461.933.839	-	(656.147.495)	-	2.834.655.405
Créditos Vencidos	52.730.974.345	257.693.438.814	(104.567.111.072)	(154.685.801.803)	-	51.171.500.284
Inversiones	2.188.152.703	-	(1.281.307.004)	(248.692.996)	(1.053.717)	657.098.986
TOTAL	96.872.361.034	290.511.942.132	(105.848.418.076)	(205.132.249.122)	(1.053.717)	76.402.582.251

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación

BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Financiera aplica los provisionamientos previstos por la Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28 de Septiembre de 2007, del Directorio del Banco Central del Paraguay,

Asimismo, se han constituido provisiones genéricas adicionales para créditos, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluidas en el saldo de Provisiones para Créditos Vigentes Sector No Financiero.

Provisiones Créditos Vigentes SNF

Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vigente
Provisiones Genéricas 0,75%
Provisiones Genéricas Voluntarias

DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
6.344.467.013	6.704.331.280
5.775.782.138	4.178.363.238
0	10.719.193.379
12.120.249.151	21.601.887.897

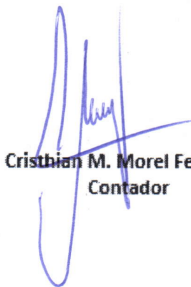
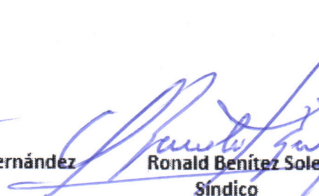
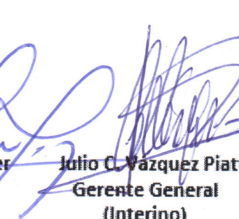
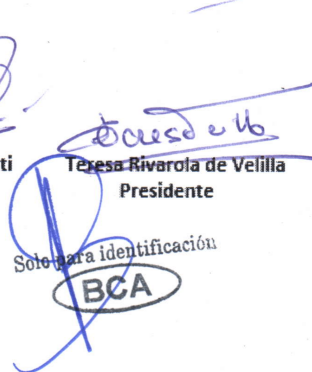
Provisiones Créditos Vencidos

Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28/09/2007 Cartera Vencida

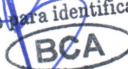
50.607.943.336	51.171.500.284
50.607.943.336	51.171.500.284

Total Gral. Provisiones para Cartera de Créditos

62.728.192.487	72.773.388.181
-----------------------	-----------------------

Cristhian M. Morel Fernández Contador
Ronald Benítez Soler Síndico
Julio C. Vázquez Piatti Gerente General (Interino)
Teresa Rivarola de Velilla Presidente

Solo para identificación


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.7) Inversiones (en guaraníes)

Representa la tenencia de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Los mismos se hallan valuados al menor valor entre costo y mercado; de acuerdo con lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del 28/09/2007 del Banco Central del Paraguay.

Concepto	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
DICIEMBRE 2017			
Bienes recibidos en recuperación de Créditos	4.253.777.468	(79.964.226)	4.173.813.242
Inversiones especiales (Bancard, Sistemas y Gest., El Comercio Envios (Nota b.4)	19.022.342.930	(147.342.930)	18.875.000.000
TOTAL	23.276.120.398	(227.307.156)	23.048.813.242
DICIEMBRE 2016			
Bienes recibidos en recuperación de Créditos	1.867.625.386	(192.605.260)	1.675.020.126
Inversiones especiales (Bancard, Sistemas y Gest., El Comercio Envios, (Nota b.4)	13.146.993.726	(464.493.726)	12.682.500.000
TOTAL	15.014.619.112	(657.098.986)	14.357.520.126

c.8) Bienes de Uso (en guaraníes)

Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
DICIEMBRE 2017				
Propios				
- Muebles y útiles e instalaciones	10	15.339.350.511	(10.100.629.915)	5.238.720.596
- Equipos de Informática	25	19.682.117.352	(17.624.011.795)	2.058.105.557
- Material de transporte	20	284.432.478	(170.724.110)	113.708.368
TOTAL		35.305.900.341	(27.895.365.820)	7.410.534.521
DICIEMBRE 2016				
Propios				
- Inmuebles -Terrenos	0	4.463.346.415	-	4.463.346.415
- Muebles y útiles e instalaciones	10	14.878.681.443	(8.557.460.608)	6.321.220.835
- Equipos de Informática	25	19.429.310.067	(16.409.513.830)	3.019.796.237
- Material de transporte	20	272.145.646	(108.920.094)	163.225.552
TOTAL		39.043.483.571	(25.075.894.532)	13.967.589.039

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del período, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda. El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad. Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados en el período en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de la incorporación al Patrimonio de la entidad mediante cargos mensuales a resultados sobre base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, aplicando las tasas determinadas por la Ley N° 125/91 y sus modificaciones (Ley 2421/2004).

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Ruano de Velilla
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.9) Cargos Diferidos e Intangibles (en guaraníes)

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
DICIEMBRE 2017				
Mejoras e Instalaciones en inmuebles arrendados	5.003.729.785	265.589.380	(2.036.898.345)	3.232.420.820
Bienes Intangibles - Sistemas	919.789.267	-	(583.233.997)	336.555.270
Material de escritorio y Otros	926.640.809	2.186.079.516	(2.287.989.250)	824.731.075
TOTAL	6.850.159.861	2.451.668.896	(4.908.121.592)	4.393.707.165
DICIEMBRE 2016				
Mejoras e Instalaciones en inmuebles arrendados	5.688.852.788	1.519.215.071	(2.204.338.074)	5.003.729.785
Bienes Intangibles - Sistemas	1.953.374.445	71.149.752	(1.104.734.930)	919.789.267
Material de escritorio y Otros	1.103.833.914	2.854.861.617	(3.032.054.722)	926.640.809
TOTAL	8.746.061.147	4.445.226.440	(6.341.127.726)	6.850.159.861

c.10) Pasivos Subordinados

Las Obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero, se encuentran comprendidos por Gs. 5.000.000.000.- correspondientes a pasivos subordinados. Se detallan las condiciones de las subordinaciones, con especificación del plazo y monto asumido por cada tipo e indicación de la moneda de emisión.

PEG	G1
Serie	1
Valor Nominal	5.000.000.000
Corte Mínimo	1.000.000
Cantidad de Títulos	5.000
Emisión de la Serie	07/04/2016
Fecha Vencimiento	29/03/2021
Días	1.817
Meses	61
Interes	12%

c.11) Otras Instituciones Financieras (en guaraníes)

Plazo menor a 1 año

Concepto	Capital	Intereses Devengados	Saldo neto a Diciembre 2017	Saldo neto a Diciembre 2016
Fondo de Garantía de Depósito	877.747.080	-	877.747.080	843.998.265
Otras Instituciones	19.212.700.927	78.950.394	19.291.651.321	35.039.588.117
Sub - Total	20.090.448.007	78.950.394	20.169.398.401	35.883.586.382

Plazo mayor a 1 año

Concepto	Capital	Intereses Devengados	Saldo neto a Diciembre 2017	Saldo neto a Diciembre 2016
Agencia Financiera de Desarrollo	47.814.180.471	145.443.759	47.959.624.230	44.931.035.377
Fondo de Cooperación Española (AECI)	6.383.450.217	342.432.780	6.725.882.997	9.252.231.815
Responsability Sicav (Lux)	-	-	0	3.104.530.227
Oikocredit	5.590.470.000	19.359.183	5.609.829.183	12.449.950.210
Responsability Global	-	-	0	8.838.060.591
Mikrofinanzfonds	4.192.852.500	90.961.587	4.283.814.087	2.818.787.323
Banco BBVA	13.382.136.669	49.049.722	13.431.186.391	5.811.209.008
Otras Instituciones	73.562.498.015	2.517.317.947	76.079.815.962	78.199.646.323
Sub - Total	150.925.587.872	3.164.564.978	154.090.152.850	165.405.450.874

Total	171.016.035.879	3.243.515.372	174.259.551.251	201.289.037.256
--------------	------------------------	----------------------	------------------------	------------------------

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Veitna
Presidente

Solo para identificación
BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.12) Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

En general no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de:

1. Encajes Legales.

El Saldo al 31/12/2017 de la cuenta "Banco Central del Paraguay" dentro del rubro Disponible, incluye Gs. 19.158.286.005 y USD 5.226.230,21 y al 31/12/2016 Gs. 19.657.873.577 y USD 4.554.458,26 que corresponden a depósitos mantenidos en carácter de encajes legales. Además en encajes legales especiales al 31/12/2017 Gs. 216.635.141 y USD 166.532,68 y al 31/12/2016 Gs. 116.400.000 y USD 14.000,00 en carácter de encajes especiales.


2. No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio, ni restricciones del derecho de propiedad.

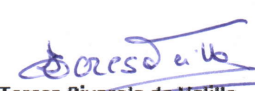
c.13) Garantías otorgadas respecto a Pasivos.

Al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la entidad ha endosado pagarés correspondientes a créditos Vigentes del Sector No Financiero, a favor de OIKOCREDIT Y AFD. Con respecto a Otros Pasivos, no existen otras garantías otorgadas.


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.14) Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos (en miles de guaraníes)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento a Diciembre 2017					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Desde 366 hasta 1096 días	Más 3 años	Total Gral.
Créditos Vigentes Sector Financiero	1.286.896	500.000	620.000	23.202.397	1.928.712	27.538.005
Créditos Vigentes Sector No Financiero (*)	81.628.275	339.407.242	149.834.741	138.657.165	25.844.492	735.371.915
Total de Créditos Vigentes	82.915.171	339.907.242	150.454.741	161.859.562	27.773.204	762.909.920
Obligaciones Sector Financiero	23.274.036	37.882.831	45.622.395	53.299.397	14.180.892	174.259.552
Obligaciones Sector No Financiero (**)	201.330.706	162.032.424	146.369.343	180.537.456	3.464.655	693.734.584
Total Obligaciones	224.604.742	199.915.255	191.991.738	233.836.853	17.645.547	867.994.135

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento a Diciembre 2016					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Desde 366 hasta 1096 días	Más 3 años	Total Gral.
Créditos Vigentes Sector Financiero	371.151	2.700.000	1.500.000	-	5.766.930	10.338.081
Créditos Vigentes Sector No Financiero (*)	81.817.727	330.934.039	158.601.754	166.436.187	24.118.445	761.908.152
Total de Créditos Vigentes	82.188.878	333.634.039	160.101.754	166.436.187	29.885.375	772.246.233
Obligaciones Sector Financiero	20.442.703	43.253.185	50.346.113	77.100.815	10.146.221	201.289.037
Obligaciones Sector No Financiero (**)	187.135.722	188.878.693	175.744.679	106.295.440	61.340	658.115.875
Total Obligaciones	207.578.425	232.131.878	226.090.792	183.396.255	10.207.561	859.404.912

(*) Incluyen previsiones

(**) Estas obligaciones están constituidas por depósitos a la vista y a plazo.

c.15) Concentración de la Cartera Activa y Pasiva por cantidad de clientes (en miles de guaraníes)

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa a Diciembre 2017			
	Vigente	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	80.057.196	10,33	7.180.108	9,03
50 Mayores Deudores	92.475.307	11,93	9.576.284	12,04
100 Mayores Deudores	60.230.017	7,77	9.377.386	11,79
OTROS	542.267.648	69,97	53.421.435	67,15
TOTAL	775.030.168	100	79.555.213	100

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Activa a Diciembre 2016			
	Vigente	%	Vencida	%
10 Mayores Deudores	77.642.409	9,78	7.486.477	9,04
50 Mayores Deudores	49.610.279	6,25	9.495.102	11,47
100 Mayores Deudores	37.270.291	4,69	9.843.677	11,89
OTROS	629.325.142	79,28	55.989.485	67,61
TOTAL	793.848.121	100	82.814.741	100

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Pasiva a Diciembre 2017			
	Ahorros	%	CDA	%
10 Mayores Inversionistas	19.044.597	15,41	105.598.681	16,70
50 Mayores Inversionistas	24.364.327	19,71	184.922.055	29,25
100 Mayores Inversionistas	18.750.235	15,17	118.152.759	18,69
OTROS	61.457.088	49,72	223.526.084	35,36
TOTAL	123.616.247	100	632.199.579	100

Numero de Clientes	Monto y % de la Cartera Pasiva a Diciembre 2016			
	Ahorros	%	CDA	%
10 Mayores Inversionistas	20.130.046	15,73	117.278.181	19,98
50 Mayores Inversionistas	25.384.744	19,84	168.241.823	28,66
100 Mayores Inversionistas	18.043.895	14,10	108.770.056	18,53
OTROS	64.386.340	50,33	192.719.652	32,83
TOTAL	127.945.025	100	587.009.712	100

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Márquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Veilla
Presidente

Solo para identificación



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.16) Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas (en miles de Guaraníes)

En miles de Guaranies

-Activos

Al 31 de Diciembre de 2017	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
Créditos y Contingencias	1.077.684	-	1.077.684
Créditos Diversos	507.546	(507.546)	-
TOTAL	1.585.230	(507.546)	1.077.684

Al 31 de Diciembre de 2016	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
Créditos y Contingencias	1.994.266	0	1.994.266
Créditos Diversos	507.546	(507.546)	-
TOTAL	2.501.812	(507.546)	1.994.266

-Pasivos

Concepto	Saldo al 31 de Diciembre 2017	Saldo al 31 de Diciembre 2016
Obligaciones - Sector No Financiero	5.187.320	4.969.905

c.17) Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición.

No Existen.

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benítez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación

BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

D) PATRIMONIO

d.1) Evolución del Patrimonio (en guaraníes)

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2016	Movimientos		Saldo al 31/12/2017
		Aumento	Disminución	
Capital integrado	89.000.000.000	1.510.000.000	0	90.510.000.000
Primas de Emisión	962.580	990.791	0	1.953.371
Ajustes al patrimonio	7.737.135.483	579.929.409	0	8.317.064.892
Reservas	46.912.376.120	377.747.698	0	47.290.123.818
Resultados del ejercicio	1.888.738.489	(5.278.384.624)	1.888.738.489	(5.278.384.624)
TOTAL Patrimonio Neto	145.539.212.672	(2.809.716.726)	1.888.738.489	140.840.757.457

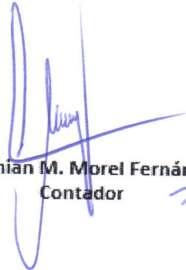
E) INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

e.1) Líneas de Crédito (en guaraníes)


Líneas de crédito	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas de crédito	13.752.340.680	15.495.038.897
Préstamos de Entidades Financieras	1.960.000.000	1.701.564.429
TOTAL	15.712.340.680	17.196.603.326

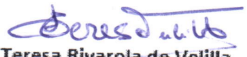
e.2) Cuentas de Orden (en guaraníes)

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Cuentas de Orden	2.613.025.126.021	2.075.012.933.221
TOTAL	2.613.025.126.021	2.075.012.933.221


Cristhian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación


BCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

F) IMPUESTO A LA RENTA DE ACTIVIDADES COMERCIALES, INDUSTRIALES Y DE SERVICIOS

F.1) Reconocimiento de las ganancias y pérdidas

De acuerdo con la Ley N° 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%, y cuando las utilidades fueren distribuidas en efectivo, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%. Además, los dividendos abonados o acreditados a accionistas del exterior están sujetos a una retención del 15%. Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra provisionado el importe correspondiente al 4° trimestre del año 2017.

F.2) Diferencias de Cambios en monedas extranjeras.

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en la línea del

Estado de Resultado denominadas "Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera" y su resultado se expone a continuación:

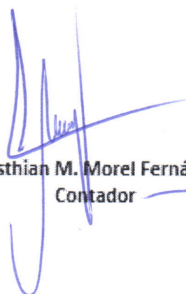
Concepto	Guaraníes	
	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2016
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	156.586.427.623	218.203.594.622
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(155.735.375.527)	(219.272.802.682)
Diferencia de cambio neto sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	851.052.096	(1.069.208.060)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	299.269.649.824	300.466.351.538
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(300.004.090.838)	(301.298.990.985)
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	(734.441.014)	(832.639.447)
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	116.611.082	(1.901.847.507)

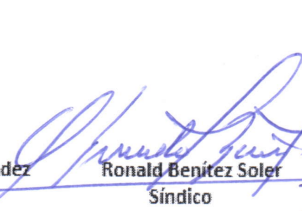
G) Hechos posteriores al cierre del ejercicio

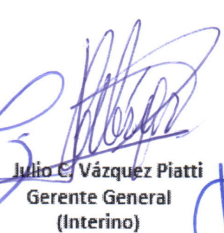
No han ocurrido hechos o circunstancias con posterioridad al 31 de Diciembre de 2017 que deberían de ser expuestos.

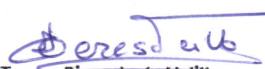
H) Efectos Inflacionarios.

No se han efectuado ajustes por inflación con excepción en lo mencionado en la nota b.2.


Cristhian M. Morel Fernández
 Contador


Ronald Benitez Soler
 Síndico


Julio E. Vázquez Piatti
 Gerente General
 (Interino)


Teresa Rivarola de Veilla
 Presidente

RESOLUCION CNV N° 1272/10, ACTA N° 044/10 DE FECHA 10 DE MAYO DE 2010

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A- PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art.34 de la Ley 1284/98 (Indicar nombres de las partes)

* Inciso a- Personas con Derecho a Voto (Accionistas) que controlen 10% Capital de la Sociedad Fiscalizada

Rural Impulse Fund II S.A., SICAV - SIF	13.619.000.000	15,30%
González de Heisecke, María Adela	12.098.000.000	13,59%
Heisecke Rivarola, Carlos Alberto	12.097.000.000	13,59%
Rivarola de Velilla, Flora Teresa	10.321.000.000	11,60%

* Inciso b- S.A. en las que estas (Otras Sociedades) controlen el 10% del Capital de la Sociedad Fiscalizada
NO APLICABLE

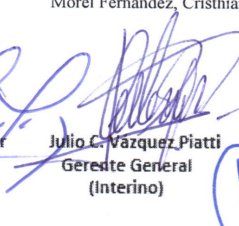
* Inciso c- Accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un Director (Privilegios)
NO APLICABLE - no existen privilegios específicos por accionistas.-

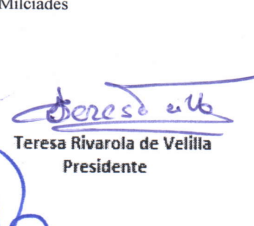
* Inciso d- Descripción Directores, Administradores, Síndicos, Auditores y Apoderados de la Sociedad Fiscalizada

Presidente	Rivarola de Velilla, Teresa
Vicepresidente 1°	Heisecke Rivarola, Carlos Alberto
Vicepresidente 2°	Murto de Méndez, Silvia
Director Titular	Solares de Valenzuela, Mery
Director Titular	Nava Salinas, Elvira María Elizabeth
Director Titular	De Aguirre de Pfannl, Marcela Beatriz
Director Titular	Wittlinger, Bettina
Director Suplente	De Haseth, Rubén Fernández
Director Suplente	Velilla Rivarola Paula
Director Suplente	López, Yrenilsa
Síndico Titular	Benítez Soler, Ronald
Síndico Suplente	Gómez Buongermini, Francisco
Gerente General	Vazquez Piatti, Julio César
Auditor de informática	Arias Maldonado, Evelinda Vanessa
Gerente de Auditoría Interna	Belli Roa, Fernando José
Gerente de Cnb y Servicios	Franco Yegros, Silvia Viviana
Gerente de Créditos y Cobranzas	Molas Meza, Edgar Rubén
Gerente de Riesgo Integral	Rojas Vera, Rodrigo Javier
Gerente de Tecnología Informática	Rojas Gayoso, Margarita Rosa
Gerente Oficial de Cumplimiento	Vázquez Benítez, Liz Raquel
Gerente Regional	Martínez Aveiro, José Edgar
Gerente Regional	Santander Ocampos, Guillermo Alejandro
Sub Gerente de Banca Comunal	Villar Brunaga, Gumercindo Alder
Sub Gerente de Banca Privada	Almada Castro, Juan de Dios
Sub Gerente de Operaciones	Gallardo Jiménez, Silvia Patricia
Jefe de Seguridad	Cino de Cárdenas, María Graciela Fátima
Gerente de Cuentas Corporativas	Sanguina Montaña, Roberto Enrique
Gerente de Talento Humano	Gamarra Kohn, Juan José
Gerente de Administración y Finanzas	Prieto de Zavala, Julia Elena
Contador General	Brugiati, Dario Anibal
	Morel Fernández, Cristhian Milciades


Cristian M. Morel Fernández
Contador


Ronald Benítez Soler
Síndico


Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)


Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

Solo para identificación



* OTROS: Los cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad de las personas referidas en los incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la Sociedad.-

Boettner, Luis Oscar	0,15%	Accionista
De Aguirre De Boettner, Maria Graciana	6,07%	Accionista
De Aguirre De Lanc, Marta Ines	6,22%	Accionista
De Aguirre de Pfannl, Marcela Beatriz	6,22%	Accionista
Gonzalez De Heisecke, Maria Adela	13,59%	Accionista
Gossen Colarte, Victor Saul	0,19%	Accionista
Pecci Miltos, Antonio Luis Bernardo	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Beatriz Marta	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Juan Bautista	0,92%	Accionista
Pecci Miltos, Jorge Daniel	0,92%	Accionista

Según Art. 27 de la RESOLUCION CNV N° 763/04

* Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen mas del 10% del Activo de la Sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Indicar el % de participación en el capital integrado de la sociedad emisora (Solo en el caso de Inversión en acciones)
NO APLICABLE			

Observación :En el caso de no registrar inversiones indicar en forma expresa esta situación

* Activos de la Sociedad comprendidos en mas del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o valor	Monto de la deuda garantizada
NO APLICABLE			

Observación :En el caso de no registrar garantías, indicar en forma expresa esta situación

Según Art. 28 de la RESOLUCION CNV 763/04

* Vinculación por nivel de endeudamiento
NO APLICABLE

Según Art. 1° RESOLUCION CNV N° 1257/10

Vinculadas a las entidades Fiscalizadas, siempre y cuando mantengan operaciones con estas, a aquellas sociedades en las que sus accionistas, socios, o directores tengan participación, indistintamente, en carácter de accionistas, socios o

Nombre de la Empresa	Factores de Vinculación
NO APLICABLE	

B- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Items No Aplicable para bancos y Financieras)
(En forma comparativa con el mismo periodo del año anterior)

	AL 31/12/2017	AL 31/12/2016
ACTIVO		
CUENTAS POR COBRAR		
(Distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		
(Distinguir nombres de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
INGRESOS		
(Con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)	0	0
EGRESOS		
(Con sus conceptos y distinguir nombre de partes relacionadas indicadas en A)	0	0

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Ronald Benitez Soler
Síndico

Julio C. Vázquez Piatti
Gerente General
(Interino)

Teresa Rivarola de Veilla
Presidente