

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

| ACTIVO | Al 31/12/2018 | Al 31/12/2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| DISPONIBLE | 288.125.435.788 | 272.240.533.002 |
| Caja | 39.789.510.994 | 33.410.790.719 |
| Banco Central del Paraguay (Nota c.3) | 237.140.101.453 | 222.702.199.645 |
| Otras instituciones financieras | 7.221.152.616 | 13.678.797.747 |
| Cheques para compensar | 3.960.665.930 | 2.430.702.425 |
| Deudores por productos financieros devengados | 14.004.795 | 18.042.466 |
| VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4) | 97.508.510.497 | 60.682.556.746 |
| CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1) | 237.085.560.794 | 146.343.051.597 |
| Otras instituciones financieras | 234.106.402.988 | 144.882.799.530 |
| Deudores por productos financieros devengados | 2.979.157.806 | 1.460.252.067 |
| CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2) | 1.466.266.880.336 | 1.203.166.893.083 |
| Préstamos | 1.450.239.980.339 | 1.189.585.702.550 |
| Deudores por productos financieros devengados | 27.554.923.792 | 21.828.711.221 |
| Previsiones (Nota c.7) | (11.528.023.795) | (8.247.520.688) |
| CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4) | 26.024.816.345 | 20.273.261.487 |
| CRÉDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3) | 5.255.624.249 | 4.858.692.834 |
| Sector No Financiero No Público | 22.307.735.160 | 20.075.782.293 |
| Sector Financiero | 102.744.433 | 0 |
| Ganancias por Valuación a Realizar | (1.126.853.549) | (355.271.060) |
| Deudores por productos financieros devengados | 1.022.166.006 | 848.290.007 |
| Previsiones (Nota c.7) | (17.050.167.801) | (15.710.108.406) |
| INVERSIONES (Nota c.8) | 38.487.448.749 | 21.574.373.833 |
| BIENES DE USO (Nota c.9) | 5.391.310.755 | 4.529.701.077 |
| CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10) | 2.993.414.973 | 2.923.324.310 |
| TOTAL DE ACTIVO | 2.167.139.002.486 | 1.736.592.387.969 |

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

| | Por el periodo del 01/01/18 al 31/12/2018 | Por el periodo del 01/01/17 al 31/12/2017 |
|---|---|---|
| GANANCIAS FINANCIERAS | | |
| Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero | 13.937.693.364 | 12.735.553.319 |
| Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero | 131.154.737.273 | 112.544.729.500 |
| Por créditos vencidos por intermediación financiera | 4.010.441.135 | 3.778.887.953 |
| Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados | 7.664.929.411 | 7.982.749.268 |
| | 156.767.801.183 | 137.041.920.040 |
| PÉRDIDAS FINANCIERAS | | |
| Por obligaciones - Sector financiero | (35.411.272.662) | (30.418.561.893) |
| Por obligaciones - Sector no financiero | (44.699.433.282) | (38.559.233.764) |
| Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2) | (2.224.339.548) | (1.517.787.865) |
| | (82.335.045.492) | (70.495.583.522) |
| RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA | 74.432.755.691 | 66.546.336.518 |
| PREVISIONES | | |
| Constitución de provisiones (Nota c.7) | (36.713.571.158) | (33.457.962.620) |
| Desafectación de provisiones (Nota c.7) | 27.235.861.551 | 22.533.133.366 |
| | (9.477.709.607) | (10.924.829.254) |
| RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA | 64.955.046.084 | 55.621.507.264 |
| RESULTADO POR SERVICIOS | | |
| Ganancias por servicios | 9.035.779.020 | 7.161.446.479 |
| Pérdidas por servicios | 4.810.130.537 | (2.623.051.060) |
| | 4.225.648.483 | 4.538.395.419 |
| RESULTADO BRUTO - GANANCIA | 69.180.694.567 | 60.159.902.683 |
| OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS | | |
| Resultado por operaciones de cambio y arbitraje | 3.922.458.147 | 3.432.725.204 |
| Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2) | 859.636.047 | 435.286.262 |
| Otras | 142.333.824 | 153.694.425 |
| | 4.924.428.018 | 4.021.705.891 |
| OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS | | |
| Retribuciones al personal y otras cargas sociales | (23.887.443.872) | (21.910.246.729) |
| Gastos generales | (24.913.776.168) | (23.536.906.881) |
| Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9) | (1.191.899.780) | (1.105.788.278) |
| Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10) | (1.145.922.299) | (1.658.900.272) |
| Otras | (97.722.684) | (175.276.995) |
| | (51.236.764.803) | (48.387.119.155) |
| RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA | 22.868.357.782 | 15.794.489.419 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | | |
| Ganancias extraordinarias | 28.873.137 | 75.257.963 |
| Pérdidas extraordinarias | (138.019.642) | (68.665.297) |
| | (109.146.505) | 6.592.666 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | | |
| GANANCIAS | 22.759.211.277 | 15.801.082.085 |
| IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4) | (2.221.759.985) | (1.574.018.221) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS | 20.537.451.292 | 14.227.063.864 |

| PASIVO | Al 31/12/2018 | Al 31/12/2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a) | 998.412.243.574 | 758.434.448.997 |
| Otras instituciones financieras | 537.191.344.504 | 491.376.584.094 |
| Préstamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b) | 450.561.430.245 | 259.570.195.669 |
| Acreedores por cargos financieros devengados | 10.659.468.825 | 7.487.669.234 |
| OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2) | 952.516.557.719 | 797.426.104.691 |
| Depósitos - Sector privado | 714.515.364.326 | 622.834.555.441 |
| Depósitos - Sector público | 169.311.108.852 | 165.869.815.751 |
| Bonos Subordinados Emitidos (Nota c.11) | 59.605.400.000 | 0 |
| Acreedores por cargos financieros devengados | 9.084.684.541 | 8.721.733.499 |
| OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18) | 21.540.585.197 | 7.829.314.005 |
| Acreedores fiscales | 606.584.933 | 293.306.256 |
| Otras obligaciones diversas | 20.928.683.164 | 7.536.007.749 |
| Acreedores Sociales | 5.317.100 | 0 |
| PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19) | 4.613.354.633 | 3.528.687.038 |
| Provisiones | 4.500.249.405 | 3.497.818.731 |
| Previsiones (Nota c.7) | 113.105.228 | 30.868.307 |
| TOTAL DE PASIVO | 1.977.082.741.123 | 1.567.218.554.731 |
| PATRIMONIO (Nota D) | | |
| Capital integrado (Nota b.5) | 162.057.399.295 | 149.989.000.000 |
| Primas de Emisión | 90.000.000 | 90.000.000 |
| Reservas de revaluó | 821.736.666 | 676.759.833 |
| Reserva Legal (Nota d.4) | 6.549.674.110 | 3.704.261.337 |
| Resultado Acumulado (Nota d.3) | 0 | 686.748.204 |
| Resultado del ejercicio | 20.537.451.292 | 14.227.063.864 |
| TOTAL DE PATRIMONIO NETO | 190.056.261.363 | 169.373.833.238 |
| TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO | 2.167.139.002.486 | 1.736.592.387.969 |
| CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN | | |
| Cuentas de contingencia (Nota e.1) | 63.004.280.640 | 39.319.483.035 |
| Cuentas de orden (Nota e.2) | 2.210.510.043.066 | 1.720.622.138.913 |

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

| | Por el periodo del 01/01/18 al 31/12/2018 | Por el periodo del 01/01/17 al 31/12/2017 |
|--|---|---|
| FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Intereses cobrados | 147.197.025.635 | 135.778.350.923 |
| Intereses pagados | (76.586.955.558) | (67.054.556.474) |
| Ingresos netos por servicios | 4.225.648.483 | 4.538.395.419 |
| Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto | 3.922.458.147 | 3.432.725.204 |
| Otros pagos operativos - neto | (45.713.378.726) | (46.573.132.557) |
| Incremento neto de préstamos a clientes | (310.347.791.740) | (273.485.406.776) |
| Incremento neto de depósitos, préstamos recibidos y bonos emitidos | 324.805.137.538 | 308.909.014.285 |
| Incremento neto de cartera de valores públicos y privados | (35.666.124.531) | (11.926.653.585) |
| Incremento neto de créditos diversos | 18.810.182.766 | 1.637.074.675 |
| Pago de Impuestos | (13.975.971.060) | (13.856.400.706) |
| Flujo neto de caja de actividades operativas | 16.670.230.954 | 41.399.410.408 |
| FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Inversiones en Sociedades Privadas (Nota c.8) | (10.514.000.000) | (3.786.000.000) |
| Dividendos Cobrados - Sociedades Privadas | 895.762.758 | 444.983.660 |
| Incremento Neto de bienes de uso (Nota c.9) | (1.908.532.625) | (1.164.208.839) |
| Incremento Neto - Cargos Diferidos (Nota c.10) | (1.906.575.970) | (1.407.979.615) |
| Flujo neto de caja de actividades de inversión | (13.433.345.837) | (5.913.204.794) |
| FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS | | |
| Flujo neto de caja de actividades financieras | 0 | 0 |
| Incremento Neto de caja | 3.236.885.117 | 35.486.205.614 |
| Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera | 12.643.979.998 | (3.677.220.482) |
| Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias | 4.037.671 | 6.329.041 |
| Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio | 272.240.533.002 | 240.425.218.829 |
| Caja y sus equivalentes al final del ejercicio | 288.125.435.788 | 272.240.533.002 |


Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5


Gustav Sawatzky
Sindico Titular


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General


Ricardo Wollmeister Storer
Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

| CONCEPTO | Capital | | Primas de Emisión | Reserva de Revalúo | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total |
|---|------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| | Acciones Ordinarias | Acciones Preferidas | | | | | | |
| Saldos por el periodo 01/01/16 al 31/12/2016 | 141.038.000.000 | 0 | 90.000.000 | 483.807.403 | 1.294.824.286 | 0 | 12.047.185.255 | 154.953.816.944 |
| - Transferencia del resultado del ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.047.185.255 | (12.047.185.255) | 0 |
| - Constitución de Reserva Legal | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.409.437.051 | (2.409.437.051) | 0 | 0 |
| - Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9) | 0 | 0 | 0 | 192.952.430 | 0 | 0 | 0 | 192.952.430 |
| - Integración de Capital (Nota b.5) | 8.951.000.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8.951.000.000) | 0 | 0 |
| - Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.227.063.864 | 14.227.063.864 |
| Saldos por el periodo 01/01/17 al 31/12/2017 | 149.989.000.000 | 0 | 90.000.000 | 676.759.833 | 3.704.261.337 | 686.748.204 | 14.227.063.864 | 169.373.833.238 |
| - Transferencia del resultado del ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.227.063.864 | (14.227.063.864) | 0 |
| - Constitución de Reserva Legal | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.845.412.773 | (2.845.412.773) | 0 | 0 |
| - Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9) | 0 | 0 | 0 | 144.976.833 | 0 | 0 | 0 | 144.976.833 |
| - Integración de Capital (Nota b.5) | 12.068.399.295 | 0 | 0 | 0 | 0 | (12.068.399.295) | 0 | 0 |
| - Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.537.451.292 | 20.537.451.292 |
| Saldos por el periodo 01/01/18 al 31/12/2018 | 162.057.399.295 | 0 | 90.000.000 | 821.736.666 | 6.549.674.110 | 0 | 20.537.451.292 | 190.056.261.363 |

DICTAMEN DE AUDITORES



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Banco para la Comercialización y la Producción S.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco para la Comercialización y la Producción S.A., en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, 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 vigentes en 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 de auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. 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.

✉ bca@bca.com.py

🌐 www.bca.com.py

📍 Av. Brasilia 707
Asunción - Paraguay
☎ +595 (21) 212 505



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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 vigentes en Paraguay.

Asunción, 22 de febrero de 2019

BCA – Benítez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18
Registro de Auditores Externos "CNV" N° 15

Javier Benítez Duarte
Socio
Mat. Consejo CPP 5283 C
Mat. Consejo CPy C652
C.I. 1.223.601

CALIFICACIÓN DE RIESGO

| | | | |
|--|---|--|-------------------|
| Conforme a la Resolución N°2 de fecha 17/08/2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N°008/2014 de fecha 22/05/2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa: | | | |
| Fecha de calificación o última actualización: | 10 de abril de 2019 | Calificación Internacional Opcional (s/d-) | |
| Fecha de publicación: | Según procedimiento descrito en la Resolución N°2 antes citada. | | |
| Balance correspondiente al: | 31 de diciembre de 2018 | | |
| Calificadora: | Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. | | |
| Dirección: | Av. General Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay | | |
| Teléfono: | Tel: (595) 21 225485 | | |
| E-mail: | info@feller-rate.com.py | | |
| Página Web: | www.feller-rate.com | | |
| Entidad | Calificación Local | Moneda Local | Moneda Extranjera |
| Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.) | Solvencia: Apy Tendencia: Estable | - | - |

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

Mayor información sobre esta calificación en:
www.bancop.com.py
www.feller-rate.com.py

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2018. Presentadas en forma comparativa con el periodo anterior. (Cifras expresadas en Guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y PROPOSITO DE LA PREPARACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (en adelante "Bancop S.A." o "La Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

Bancop S.A., ha sido constituido por Escritura Pública N° 1015 de fecha 6 de diciembre del año 2011, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt. Dicha escritura ha sido inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 8 de febrero de 2012, bajo el N° 96 folio 1199 Serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 8 de febrero de 2012 bajo el N° 138 Serie A, folio 1.155 y siguientes.
Por Escritura Pública N° 47 de fecha 17 de junio de 2016, pasada ante el Escribano Público Arsenio Ocampos Velazquez se modificaron las cláusulas 2ª, 4ª, 5ª y 14ª del estatuto social y se actualizó el mismo, cuyo testimonio fue inscripto en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula Jurídica N° 5596, Serie Comercial, bajo el N° 1, folio 1, y en la Sección Comercio, Matrícula Comercial N° 5804, Serie Comercial, bajo el N° 001, folio 001 al 018, ambas en fecha 22 de agosto de 2016.
Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Banco, según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.
La casa matriz de la Entidad se encuentra ubicada en Asunción, y al 31 de diciembre de 2018 posee siete sucursales, dos centros de atención al cliente y un corresponsal no bancario.

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el

Banco Central del Paraguay (BCP) y, en los aspectos no reglamentados por éstas, de acuerdo a las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos: No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.

a-) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6.

b-) Las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias.

c-) No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no ha sido revelado ni –en su caso– cuantificado por la Entidad, pues ello no es exigido por las normas del Banco Central del Paraguay.
Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2018 y 2017, fue del 3,2% y 4,5% respectivamente.

Políticas contables relevantes:

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, mencionamos las siguientes políticas contables relevantes:

Disponible: valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

Efectivo y sus equivalentes: A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando resultados por valuación, productos devengados no cobrados y provisiones.

Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.

De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Entidad no cuenta con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(i) **Estimaciones:**

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la Entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser medidos con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

(ii) **Información comparativa:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 corresponden al séptimo ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el período económico anterior 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 ha adquirido acciones nominativas correspondientes al Capital Social de Bancard S.A., según el siguiente detalle:

| Datos | Tipo de participación | Moneda de la inversión | Valor nominal | % de participación | Valor contable |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | No vinculada | Guaraníes | 1.935.000.000 | 1,43% | 2.992.734.618 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | No vinculada | Guaraníes | 1.935.000.000 | 1,42% | 2.992.734.618 |

La referida inversión se expone en la cuenta del activo Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado – Renta Variable. Ver además nota C.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

El Capital social autorizado de la Entidad a la fecha asciende a Gs. 300.000.000.000.

Al momento de la constitución de la Entidad se emitieron e integraron 42.170 Acciones Fundadoras con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una con derecho a cinco votos por acción, distribuidas en dos series. La primera serie compuesta de 38.270 acciones y la segunda serie de 3.900 acciones.

Los Estatutos Sociales disponen que las acciones serán Ordinarias Nominativas con derecho a un voto por acción, con excepción de los Accionistas Fundadores que serán de voto múltiple a razón de (5) cinco votos por acción, las cuales fueron emitidas exclusivamente al momento de la constitución de la Sociedad. Además, se podrán emitir Acciones Preferidas, a recomendación del Directorio y con la aprobación de la Asamblea Extraordinaria respectiva. Solo podrán ser accionistas las Cooperativas de Producción que se encuentren afiliadas a la Federación de Cooperativas de la Producción (FECOPROD). No obstante, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, podrá admitir otros accionistas, con el voto favorable del 75% de la totalidad de acciones.-

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 29 de noviembre del 2012, fue aprobada la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs. 77.830.000.000, hasta que el capital social emitido de la Entidad alcance la suma total de Gs. 120.000.000.000. Las características de dicha emisión de acciones es como sigue: serie III, numeradas del 42.001 al 120.000, clase ordinarias nominativas de (1) un voto por acción.

En el año 2013 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie III por valor de Gs. 42.170.000.000.

En el año 2015 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie III por valor de Gs. 35.660.000.000.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 13 de abril del 2016, fue aprobada la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs. 30.000.000.000. Las características de dicha emisión de acciones es como sigue: serie IV, numeradas del 120.001 al 150.000, clase ordinaria nominativa de (1) un voto por acción.

En el año 2016 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs. 21.038.000.000.

En el año 2017 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs. 8.951.000.000, provenientes de la distribución de utilidades del ejercicio 2016.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2018, aprobó la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs.12.072.000.000.-, serie V, numeradas del 150.001 al 162.072, clase ordinaria nominativa de (1) un voto por acción.

En el año 2018, se capitalizó la suma de Gs. 12.068.399.295.- proveniente de las utilidades del ejercicio 2016 de Gs.686.748.204 y de las utilidades del ejercicio 2017 de Gs.11.381.651.091, con la integración de 11 acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs.11.000.000.- y 12.044 acciones ordinarias de la Serie V por valor de Gs. 12.044.000.000.- más la integración parcial de 28 acciones ordinarias de la Serie V por valor de Gs. 13.399.295.-

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2018, por tipos de acciones, es la siguiente:

| Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones | Cantidad | N° de votos que otorga cada una | Valor por acción | Ordinarias Guaraníes |
|--|----------------|---------------------------------|------------------|-------------------------|
| Fundadoras Nominativas Serie I | 38.270 | 5 votos | 1.000.000 | 38.270.000.000 |
| Fundadoras Nominativas Serie II | 3.900 | 5 votos | 1.000.000 | 3.900.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie III | 77.830 | 1 votos | 1.000.000 | 77.830.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie IV | 30.000 | 1 votos | 1.000.000 | 30.000.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie V | 12.044 | 1 votos | 1.000.000 | 12.044.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie VI | 28 | | | 13.399.295 |
| | 162.072 | | | 162.057.399.295 |

Al 31 de diciembre de 2017, fue la siguiente:

| Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones | Cantidad | N° de votos que otorga cada una | Valor por acción | Ordinarias Guaraníes |
|--|----------------|---------------------------------|------------------|-------------------------|
| Fundadoras Nominativas Serie I | 38.270 | 5 votos | 1.000.000 | 38.270.000.000 |
| Fundadoras Nominativas Serie II | 3.900 | 5 votos | 1.000.000 | 3.900.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie III | 77.830 | 1 votos | 1.000.000 | 77.830.000.000 |
| Ordinarias Nominativas Serie IV | 29.989 | 1 votos | 1.000.000 | 29.989.000.000 |
| | 149.989 | | | 149.989.000.000 |

Tal como se expone en la nota c.12.c), Corrección Monetaria del capital, el nivel actual del capital integrado de la Entidad se halla por encima del mínimo legal exigido por el Banco Central del Paraguay para el presente ejercicio económico.

El Capital integrado de la Entidad deberá mantenerse y ajustarse periódicamente de conformidad al capital mínimo exigido por la Ley 861/96, sus leyes modificatorias, y las resoluciones dictadas por el Banco Central del Paraguay.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2018, por porcentaje de participación en votos, es la siguiente:

| Accionistas | Porcentaje de participación en votos | País |
|--|--------------------------------------|----------|
| Cooperativa Chortitzer Limitada | 14,84% | Paraguay |
| Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU) | 13,31% | Paraguay |
| Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada | 9,68% | Paraguay |
| Cooperativa Agrícola Friesland Limitada | 7,75% | Paraguay |
| Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada | 6,86% | Paraguay |
| Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada | 6,85% | Paraguay |
| Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada | 6,71% | Paraguay |
| Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernhein Limitada | 6,51% | Paraguay |
| Accionistas con Participación menor al 5% | 27,49% | Paraguay |

Los 28 Accionistas de Bancop S.A. son Cooperativas de Producción. La propiedad de las Cooperativas recae en cada uno de sus socios. No obstante, de acuerdo al régimen legal que regula a las sociedades Cooperativas en Paraguay, ningún miembro de dichas sociedades puede ejercer el control de la entidad, debido a que cada miembro tiene solo un voto, independientemente del monto del capital que hayan aportado.

La presente publicación se realiza a solicitud de la Superintendencia de Bancos, en el marco de lo establecido en el artículo 107 "Transparencia Informativa" de la Ley 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito"

Al 31 de diciembre de 2017, fue la siguiente:

| Accionistas | Porcentaje de participación en votos | País |
|--|--------------------------------------|----------|
| Cooperativa Chortitzer Limitada | 14,63% | Paraguay |
| Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU) | 13,16% | Paraguay |
| Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada | 9,67% | Paraguay |
| Cooperativa Agrícola Friesland Limitada | 7,82% | Paraguay |
| Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada | 6,96% | Paraguay |
| Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada | 6,95% | Paraguay |
| Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernhein Limitada | 6,63% | Paraguay |
| Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada | 6,59% | Paraguay |
| Accionistas con Participación menor al 5% | 27,59% | Paraguay |

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

| DIRECTORES Y SÍNDICOS | | PLANTEL EJECUTIVO Y GERENCIAL | |
|-----------------------|--|---|--|
| Presidente | Ricardo Wollmeister Storrer | Gerente General | Dimas Ramón Ayala Riquelme |
| Directores Titulares | Dimas Ramón Ayala Riquelme Gerhard Klassen Boschmann Michael Paul Harder Toews Romualdo Zocche Rubén Zoz Schneiders José Anibal Insrán Pelozo | Gerente de Riesgos Gerente de Administración y Finanzas Gerente Comercial Gerente de Operaciones Gerente de Informática Contador General | Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentin Benitez Jorge Agustín Woitschach Santos Mabel Janice Nuñez Patiño Joel Dario A. Riveros Ayala Marcos Antonio Báez Barreto Edgar Ramón Ramos Palacios Pedro I. Aguilera Martínez |
| Directores Suplentes | Alfred Fast Schmidt Andreas Neufeld Toews | Oficial de Cumplimiento Auditor Interno | |
| Sindico Titular | Gustav Sawatzky | | |

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, proporcionados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

| Moneda | Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera) | Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera) |
|------------------------|---|---|
| 1 Dólar Estadounidense | 5.960,54 | 5.590,47 |
| 1 Euro | 6.831,97 | 6.680,05 |
| 1 Real | 1.536,55 | 1.692,08 |
| 1 Peso Argentino | 157,92 | 299,36 |
| 1 Dólar Canadiense | 4.367,98 | 4.437,59 |

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera.

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

c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al cierre del ejercicio es la siguiente:

| Concepto | 31 de diciembre de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | Importe arbitrado a US\$ | Importe equivalente en Gs. | Importe arbitrado a US\$ | Importe equivalente en Gs. |
| Activos totales en moneda extranjera | 193.773.812,61 | 1.154.996.561.056 | 170.115.511,66 | 951.025.664.411 |
| Pasivos totales en moneda extranjera | (193.352.462,29) | (1.152.485.085.454) | (166.437.058,25) | (930.461.380.979) |
| Posición Sobrecomprada en moneda extranjera | 421.350,32 | 2.511.475.602 | 3.678.453,41 | 20.564.283.432 |

La posición en moneda extranjera no excede el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, es de 1,10% y 13,28% respectivamente.

Administración del riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tasa de interés, cambios de moneda extranjera, etc. afecten el patrimonio de la Entidad de acuerdo a las posiciones tomadas en el mercado financiero. La Entidad controla el riesgo de mercado mediante monitoreo de los límites establecidos por el Comité de Activos y Pasivos aprobados por el Directorio.

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

| Descripción | 31 de diciembre de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Moneda extranjera | Moneda local | Moneda extranjera | Moneda local |
| Encaje legal - Guaraníes | 0 | 56.056.815.552 | 0 | 51.969.732.321 |
| Encaje Especial - Guaraníes | 0 | 283.674.311 | 0 | 66.874.311 |
| Encaje legal - Dólares | 16.056.125 | 95.703.177.215 | 17.289.475 | 96.656.291.695 |
| Encaje legal - Euros | 73.636 | 503.079.489 | 73.054 | 488.003.972 |
| Encaje Especial - Dólares | 16.775 | 99.988.058 | 0 | 0 |
| Cuentas corrientes - Guaraníes | 0 | 1.539.549.300 | 0 | 321.789.755 |
| Cuentas corrientes - Dólares | 10.424.744 | 62.137.103.900 | 8.350.891 | 46.685.403.317 |
| Cuentas corrientes - Euros | 54.115 | 369.713.628 | 25.764 | 172.104.274 |
| Depósitos por Operaciones Monetarias | 0 | 20.447.000.000 | 0 | 26.342.000.000 |
| Total | | 237.140.101.453 | | 222.702.199.645 |

Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.12.

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Bonos del Tesoro Nacional, Letras de Regulación Monetaria y Depósito Corto Plazo en Banco Central del Paraguay, sin cotización en los mercados de valores y se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre del ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de diciembre de 2017 en Guaraníes

| Valores Públicos y Privados | Moneda de Emisión | Importe en Moneda de Emisión | Importe en Guaraníes | |
|---|-------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | | | Valor Nominal | Valor Contable |
| Bonos del Tesoro de la República del Paraguay | Guaraníes | 3.000.000.000 | 3.000.000.000 | 3.000.000.000 |
| Letras de Regulación Monetarias | Guaraníes | 50.000.000.000 | 50.000.000.000 | 36.166.644.446 |
| Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay | Guaraníes | 21.000.000.000 | 21.000.000.000 | 21.000.000.000 |
| Operaciones Reporte Banco Central del Paraguay | Guaraníes | 35.000.000.000 | 35.000.000.000 | 35.000.000.000 |
| Intereses devengados | | 0 | 0 | 2.341.866.051 |
| TOTAL | | | 109.000.000.000 | 97.508.510.497 |

Al 31 de diciembre de 2017 en Guaraníes

| Valores Públicos y Privados | Moneda de Emisión | Importe en Moneda de Emisión | Importe en Guaraníes | |
|---|-------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | Valor Nominal | Valor Contable |
| Bonos del Tesoro de la República del Paraguay | Guaraníes | 1.500.000.000 | 1.500.000.000 | 1.500.000.000 |
| Letras de Regulación Monetarias | Guaraníes | 70.000.000.000 | 70.000.000.000 | 58.000.519.915 |
| Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay | Guaraníes | 0 | 0 | 0 |
| Intereses devengados | | 0 | 0 | 1.182.036.831 |
| TOTAL | | | 71.500.000.000 | 60.682.556.746 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforman la cartera a dicha fecha, por un total de Gs.20.850.000.000.- y Gs. 10.000.000.000.- respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017: los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del International Finance Corporation (IFC), de Corporación Andina de Fomento (CAF) y Corporación Interamericana de Inversiones (CII). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), las inversiones en Bonos de Tape Pora y otras 62 operaciones de préstamo a clientes, estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

c.6 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de Riesgos de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y el endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N°37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay para lo cual:

a-) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda), y iv) microcréditos.

b-) 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, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se desglosa en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.

c-) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", si existieran, que hubieran sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, hubieran sido provisionados por el 100% de su saldo.

d-) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", si existieran, hubieran sido mantenidos en suspenso y se reconocerían como ganancia en el momento de su cobro.

e-) 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.

f-) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.

g-) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.

h-) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se registrarían y expondrían en cuentas de orden.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

La cartera de créditos vigentes del sector financiero estaba compuesta como sigue:

| Concepto | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2018 Guaraníes | 2017 Guaraníes |
| Cooperativas de producción | 101.918.543.396 | 64.773.115.363 |
| Operaciones a Liquidar (*) | 47.531.986.302 | 10.505.457.534 |
| Cooperativas multiactivas | 37.026.924.848 | 15.224.013.472 |
| Compra de Cartera | 18.392.525.481 | 23.637.735.198 |
| Bancos privados del país | 15.787.073.477 | 3.852.803.477 |
| Empresas Financieras del País | 10.927.656.647 | 5.638.199.265 |
| Cooperativas de ahorro y créditos | 2.520.833.337 | 0 |
| Créditos utilizados en cuenta corriente | 857.500 | 1.684.830.221 |
| Renovaciones, refinanciamientos, reestructuraciones | 0 | 19.566.645.000 |
| Deudores por productos financieros devengados | 2.979.157.806 | 1.460.252.067 |
| Total | 237.085.560.794 | 146.343.051.597 |

En este rubro se incluyen colocaciones a plazo y préstamos concedidos a instituciones financieras locales, a cooperativas y otras instituciones financieras en moneda extranjera y en moneda nacional.

(*) El rubro de Operaciones a Liquidar, corresponde a contrato de Reporto con Entidades Financieras del País, cuya contracuenta contable se expone en el Capítulo Pasivo – Obligaciones por Intermediación Financiera – Sector Financiero (ver nota c.13.1.a).

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

| Concepto | Al 31 de diciembre de | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2018 Guaraníes | 2017 Guaraníes |
| Préstamos amortizables no reajustables | 684.427.256.161 | 520.343.535.039 |
| Préstamos a plazo fijo no reajustables | 576.465.501.695 | 476.856.764.405 |
| Compra de Cartera | 46.979.475.136 | 71.274.524.396 |
| Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo | 65.682.090.535 | 68.501.609.685 |
| Cheques diferidos descontados | 53.730.073.911 | 33.369.040.432 |
| Deudores por utilización de tarjeta de crédito | 18.128.467.484 | 11.503.576.362 |
| Sector Público | 215.000.000 | 1.500.000.000 |
| Deudores por créditos documentarios diferidos | 255.149.259 | 1.760.934.710 |
| Créditos utilizados en cuenta corriente c/. Aut. Previa | 3.529.398.273 | 1.488.476.557 |
| Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria | 674.141.976 | 2.660.096.701 |
| Deudores por Créditos Documentarios Negociables | 153.425.909 | 249.279.057 |
| Documentos descontados | 0 | 77.865.206 |
| Deudores por productos financieros devengados | 27.554.923.792 | 21.828.711.221 |
| (-) Provisiones (Nota c.7) | (11.528.023.795) | (8.247.520.688) |
| Total | 1.466.266.880.336 | 1.203.166.893.083 |

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del Sector Financiero y No Financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Provisiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------------|---|--|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas | |
| Categoría 1 | 1.643.898.188.613 | 584.527.941.153 | 0% | (188.610.683) | 1.643.709.577.930 |
| Categoría 1a | 58.686.511.006 | 22.117.082.565 | 0,5% | (254.137.041) | 58.432.373.965 |
| Categoría 1b | 12.295.765.306 | 6.770.000 | 1,5% | (152.686.588) | 12.143.078.718 |
| Categoría 2 | 0 | 0 | 5% | 0 | 0 |
| Categoría 3 | 0 | 0 | 25% | 0 | 0 |
| Categoría 4 | 0 | 0 | 50% | 0 | 0 |
| Categoría 5 | 0 | 0 | 75% | 0 | 0 |
| Categoría 6 | 0 | 0 | 100% | 0 | 0 |
| Provisiones genéricas (c) | 0 | 0 | 0,5% | (10.932.589.483) | (10.932.589.483) |
| Total | 1.714.880.464.925 | 613.415.024.703 | | (11.528.023.795) | 1.703.352.441.130 |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Provisiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------------|---|--|--------------|------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas | |
| Categoría 1 | 1.307.845.074.830 | 481.134.865.969 | 0% | (463.325.183) | 1.307.381.749.647 |
| Categoría 1a | 41.035.644.125 | 15.519.754.668 | 0,5% | (366.038.863) | 40.669.605.262 |
| Categoría 1b | 7.828.493.372 | 771.681.146 | 1,5% | (247.338.885) | 7.581.154.847 |
| Categoría 2 | 955.951.294 | 929.163.935 | 5% | (23.961.850) | 931.989.444 |
| Categoría 3 | 1.040.056 | - | 25% | - | 1.040.056 |
| Categoría 4 | 21.062.736 | - | 50% | - | 21.062.736 |
| Categoría 5 | 5.955.025 | - | 75% | - | 5.955.025 |
| Categoría 6 | 64.243.570 | - | 100% | (86.990.856) | (22.747.286) |
| Provisiones genéricas (c) | - | - | 0,5% | (7.059.865.051) | (7.059.865.051) |
| Total | 1.357.757.465.368 | 498.355.465.718 | | (8.247.520.688) | 1.349.509.944.680 |

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Para el caso de los deudores que no cuentan con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

(c) Constituidas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones. La Entidad ha establecido provisiones genéricas adicionales, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de Gs.3.271.580.337.- y Gs.900.000.000, respectivamente.

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Provisiones | | Saldo contable después de provisiones |
|-----------------------|---|--|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas | |
| Categoría 1 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 |
| Categoría 1a | 0 | 0 | 0,5% | 0 | 0 |
| Categoría 1b | 0 | 0 | 1,5% | 0 | 0 |
| Categoría 2 | 744.849.551 | 74.774.191 | 5% | (139.294.775) | 605.554.776 |
| Categoría 3 | 1.253.963.878 | 488.559.154 | 25% | (560.523.510) | 693.440.368 |
| Categoría 4 | 1.837.867.178 | 690.424.389 | 50% | (426.169.313) | 1.411.697.865 |
| Categoría 5 | 2.427.400.876 | 19.000.000 | 75% | (1.514.018.144) | 913.382.372 |
| Categoría 6 | 17.168.564.116 | 4.334.674.408 | 100% | (14.410.162.059) | 2.758.402.057 |
| Ganancias en Suspenso | (1.126.853.549) | 0 | | 0 | (1.126.853.549) |
| Total | 22.305.792.050 | 5.607.432.142 | | (17.050.167.801) | 5.255.624.249 |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Provisiones | | Saldo contable después de provisiones |
|-----------------------|---|--|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas | |
| Categoría 1 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 |
| Categoría 1a | 0 | 0 | 0,5% | 0 | 0 |
| Categoría 1b | 0 | 0 | 1,5% | 0 | 0 |
| Categoría 2 | 811.653.201 | 373.327.484 | 5% | (73.316.281) | 738.336.920 |
| Categoría 3 | 476.736.774 | 0 | 25% | (212.907.992) | 263.828.782 |
| Categoría 4 | 767.555.071 | 185.808.471 | 50% | (423.442.315) | 344.112.756 |
| Categoría 5 | 3.360.045.666 | 1.836.119.212 | 75% | (1.766.963.669) | 1.593.081.997 |
| Categoría 6 | 15.508.081.588 | 3.150.722.350 | 100% | (13.233.478.149) | 2.274.603.439 |
| Ganancias en Suspenso | (355.271.060) | 0 | | 0 | (355.271.060) |
| Total | 20.568.801.240 | 5.545.977.517 | | (15.710.108.406) | 4.858.692.834 |

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

| Denominación | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Documentos a compensar en moneda extranjera | 2.559.896.956 | 246.968.517 |
| Anticipo de Impuestos Nacionales | 1.574.505.461 | 1.553.324.516 |
| Anticipos por Compra de Bienes y Servicios | 173.752.835 | 540.202.613 |
| Cargos Pagados por Anticipado | 2.855.687.826 | 2.830.065.898 |
| Deudores por Venta de Bienes a Plazo | 5.992.172.725 | 2.823.806.788 |
| Gastos a recuperar | 876.083.843 | 787.206.723 |
| Otros | 12.452.435.850 | 11.666.590.481 |
| Pronet - Entidad Factorador | 159.605.400 | 155.904.700 |
| Garantía de alquiler | 106.433.590 | 90.951.543 |
| Provisiones constituidas (Nota c.7) | (725.758.141) | (421.760.292) |
| Total | 26.024.816.345 | 20.273.261.487 |

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada periodo en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio,

en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007.

Periódicamente la Gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la Gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007. El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

| Concepto | Saldo al inicio del ejercicio | Constitución de provisiones en el ejercicio | Aplicación de provisiones del ejercicio | Desafectación de provisiones en el ejercicio | Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E | Saldo al cierre del ejercicio |
|--|-------------------------------|---|---|--|--|-------------------------------|
| Disponible | 0 | (1.180.000) | 0 | (1.180.000) | 0 | 0 |
| Créditos vigentes - Sector financiero | 0 | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Créditos vigentes - Sector no financiero | (8.247.520.688) | (17.246.619.252) | 0 | (17.091.064.581) | 3.124.948.436 | (11.528.023.795) |
| Créditos diversos | (421.760.292) | (364.858.578) | 0 | (60.860.885) | 156 | (725.758.141) |
| Créditos vencidos | (15.710.108.406) | (17.203.308.608) | (3.269.701.675) | (6.913.731.836) | (5.679.815.702) | (17.050.167.801) |
| Inversiones | (8.318.778.533) | (1.208.598.475) | 2.539.313.801 | (2.573.255.172) | 2.517.838.071 | (12.011.273.708) |
| Contingencias | (30.868.307) | (678.005.998) | 0 | (595.769.077) | 0 | (113.105.228) |
| TOTAL | (32.729.036.226) | (36.702.570.911) | (730.387.874) | (27.235.861.551) | (37.029.039) | (41.428.328.673) |

(*) Incluye pérdidas por quitas sobre créditos vencidos por Gs.11.000.247

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Concepto | Saldo al inicio del ejercicio | Constitución de provisiones en el ejercicio | Aplicación de provisiones del ejercicio | Desafectación de provisiones en el ejercicio | Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E | Saldo al cierre del ejercicio |
|--|-------------------------------|---|---|--|--|-------------------------------|
| Disponible | (12.918.292) | (18.321.887) | 0 | (31.215.933) | (24.246) | 0 |
| Créditos vigentes - Sector financiero | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créditos vigentes - Sector no financiero | (6.707.643.346) | (12.839.828.398) | 0 | (16.004.429.821) | 4.704.478.765 | (8.247.520.688) |
| Créditos diversos | (92.997.377) | (328.762.915) | 0 | 0 | 0 | (421.760.292) |
| Créditos vencidos | (12.036.477.083) | (17.283.337.970) | (2.568.162.158) | (6.150.166.777) | (4.891.377.712) | (15.710.108.406) |
| Inversiones | (3.332.521.573) | (2.616.287.435) | 2.398.218.003 | 0 | (28.248.478) | (8.318.778.533) |
| Contingencias | (6.765.127) | (371.424.015) | 0 | (347.320.835) | 0 | (30.868.307) |
| TOTAL | (22.189.322.798) | (33.457.962.620) | (169.944.155) | (22.533.133.366) | (215.171.671) | (32.729.036.226) |

c.8 Inversiones

El capítulo inversiones prevé incluir la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado y los bienes recibidos en recuperación de créditos. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Bienes recibidos en recuperación de créditos: Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia.

Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos de tenencia establecidos en el artículo N° 69 de la Ley 861/96 General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito. Se constituyen provisiones según lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

b) Inversiones de renta fija emitidos por el sector privado: Son títulos de deuda a largo plazo del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

c) Inversiones de renta variable emitidos por el sector privado: Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria en el capital de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.

d) Inversiones en Fideicomiso: el Banco ha constituido fideicomiso de administración de carteras, donde la Entidad es el Fideicomitente y Beneficiario, siendo Finlatina Sociedad Anónima de Finanzas la entidad Fiduciaria. El reconocimiento a resultado se realiza al momento del cobro. El Fideicomiso es una de las modalidades de los Negocios Fiduciarios regulados por la Ley N° 921/96. La Resolución de BCP N° 12, Acta N° 9, de fecha 15 de febrero de 2011, regula la posibilidad de constituir Fideicomisos de Administración de Carteras, de Categorías 4, 5 y 6, pertenecientes a entidades financieras, siempre que el Fiduciario cuente con la capacidad necesaria para seguir el proceso de calificación de activos del deudor, conforme con las Normas del Banco Central del Paraguay sobre Clasificación de Riesgos del Activo.

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Concepto | Saldo contable antes de provisiones | Provisiones | Saldo contable después de provisiones |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos | 17.853.692.645 | (443.864.995) | 17.409.827.650 |
| Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado | 17.800.000.000 | 0 | 17.800.000.000 |
| Inversiones de rentas variable emitidas por el sector privado (Nota b.4) | 2.992.734.618 | 0 | 2.992.734.618 |
| Inversiones en Fideicomiso | 11.567.408.713 | (11.567.408.713) | 0 |
| Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado | 284.886.481 | 0 | 284.886.481 |
| Total | 50.498.722.457 | (12.011.273.708) | 38.487.448.749 |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Concepto | Saldo contable antes de provisiones | Provisiones | Saldo contable después de provisiones |
|--|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos | 13.719.191.759 | (2.616.287.435) | 11.102.904.324 |
| Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado | 7.286.000.000 | 0 | 7.286.000.000 |
| Inversiones de rentas variable emitidas por el sector privado (Nota b.4) | 2.992.734.618 | 0 | 2.992.734.618 |
| Inversiones en Fideicomiso | 5.702.491.098 | (5.702.491.098) | 0 |
| Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado | 192.734.891 | 0 | 192.734.891 |
| Total | 29.893.152.366 | (8.318.778.533) | 21.574.373.833 |

c.9 Bienes de Uso

Los bienes de uso se valoraron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revalúo a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación de los bienes al patrimonio, utilizando el sistema lineal de reconocimiento de cargos mensuales, en los años de vida útil estimados. El incremento neto de la reserva de 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 a resultados del ejercicio en que se producen.

La composición en guaraníes de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

| Concepto | VALOR DE ORIGEN | | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------|-------|------------|------------|---------------------|
| | Saldo al 31/12/2017 | Altas | Bajas | Tras-lados | Revalúo | Saldo al 31/12/2018 |
| Propios: | | | | | | |
| Muebles y útiles | 1.617.216.044 | 108.392.245 | 0 | 0 | 51.750.940 | 1.777.359.229 |
| Maquinas y Equipos | 580.076.227 | 106.135.814 | 0 | 0 | 18.562.445 | 704.774.486 |
| Instalaciones | 1.118.138.828 | 101.861.738 | 0 | 0 | 35.780.499 | 1.225.781.065 |
| Equipos de computación | 4.504.293.470 | 1.592.142.828 | 0 | 0 | 75.725.417 | 6.172.161.715 |

| Concepto | Saldo al 31/12/2017 | Resultado | Bajas | Tras-lados | Revalúo | Saldo al 31/12/2018 | VALOR NETO |
|------------------------|------------------------|------------------------|----------|------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Material de transporte | 1.380.514.766 | 0 | 0 | 0 | 37.090.622 | 1.417.605.388 | |
| TOTAL 2018 | | 1.908.532.625 | 0 | 0 | 218.909.923 | 11.327.681.883 | |
| TOTAL 2017 | 9.200.239.335 | | | | | | |
| DEPRECIACIONES | | | | | | | |
| Propios: | | | | | | | |
| Muebles y útiles | (538.076.675) | (166.890.533) | 0 | 0 | (17.224.229) | (722.191.437) | 1.055.167.792 |
| Maquinas y Equipos | (147.911.829) | (59.863.304) | 0 | 0 | (4.733.383) | (212.508.516) | 492.265.970 |
| Instalaciones | (272.515.252) | (115.390.754) | 0 | 0 | (8.719.623) | (396.625.629) | 859.155.436 |
| Equipos de computación | (2.980.466.109) | (610.536.612) | 0 | 0 | (26.932.848) | (3.617.935.569) | 2.554.226.146 |
| Material de transporte | (731.568.393) | (239.218.577) | 0 | 0 | (16.323.007) | (987.109.977) | 430.495.411 |
| TOTAL 2018 | | (1.191.899.780) | 0 | 0 | (73.933.090) | (5.936.371.128) | 5.391.310.755 |
| TOTAL 2017 | (4.670.538.258) | | | | | | 4.529.701.077 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable.

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay.

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

| Concepto | Saldo neto inicial | Aumentos | Amortización / consumo del ejercicio | Saldo neto al final del ejercicio |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Gastos de organización y constitución (*) | 18 | 0 | 0 | 18 |
| Intangibles (**) | 1.312.246.176 | 774.703.018 | (689.947.788) | 1.397.001.406 |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***) | 1.222.672.075 | 341.869.591 | (455.974.511) | 1.108.567.155 |
| Sub-total | 2.534.918.269 | 1.116.572.609 | (1.145.922.299) | 2.505.568.579 |
| Material de escritorio y otros | 388.406.041 | 790.003.361 | (690.563.008) | 487.846.394 |
| Total | 2.923.324.310 | 1.906.575.970 | (1.836.485.307) | 2.993.414.973 |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Concepto | Saldo neto inicial | Aumentos | Amortización / consumo del ejercicio | Saldo neto al final del ejercicio |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Gastos de organización y constitución (*) | 444.808.556 | 0 | (444.808.538) | 18 |
| Intangibles (**) | 1.496.828.002 | 432.448.465 | (617.030.291) | 1.312.246.176 |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***) | 1.411.879.891 | 407.853.627 | (597.061.443) | 1.222.672.075 |
| Sub-total | 3.353.516.449 | 840.302.092 | (1.658.900.272) | 2.534.918.269 |
| Material de escritorio y otros | 283.757.696 | 567.677.523 | (463.029.178) | 388.406.041 |
| Total | 3.637.274.145 | 1.407.979.615 | (2.121.929.450) | 2.923.324.310 |

(*) La Entidad amortiza los gastos de organización y constitución en forma lineal considerando un período de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(**) Los bienes Intangibles están compuestos por las licencias del sistema informático y se amortizan en forma lineal en un plazo de 4 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(***) Las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados, se amortizan en forma lineal considerando una vida útil de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

c.11 Obligaciones, Debetures y Bonos emitidos en circulación

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

| Número de Nota de Autorización del BCP | Número de Resolución de Aprobación CNV | Número de Resolución BVPSA | Identificador de la Serie | Moneda | Monto de la Emisión | Plazo de Vencimiento | Saldo Adeudado al 31/12/2018 | Saldo Adeudado al 31/12/2017 |
|--|--|----------------------------|---------------------------|--------|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| SB. SG. 1594/2016 | 4E/2017 | 1691/17 | PYBCO01F8100 | USD | 5.000.000,00 | 2.555 | 5.000.000,00 | 0 |
| SB. SG. 1594/2016 | 4E/2017 | 1803/18 | PYBCO01F8100 | USD | 5.000.000,00 | 2.555 | 5.000.000,00 | 0 |
| TOTAL USD | | | | | | | 10.000.000,00 | 0 |
| EQUIV. GS | | | | | | | 59.605.400,00 | 0 |

Destino de la Emisión: Los fondos obtenidos en la emisión serán utilizados para capital operativo, como así también para financiar préstamos a mediano y largo plazo, generando una expansión de los servicios financieros del Banco y el fortalecimiento del índice de adecuación patrimonial. Estos préstamos servirán también para otorgar financiación de proyectos de inversión del sector agropecuario, comercial e industrial de mediano y largo plazo.

Convertibilidad: Los Bonos Subordinados serán convertibles en acciones, por el solo ministerio de la Ley, en caso de que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley N° 861/96). Para lo cual la Asamblea General de Accionistas deberá ser convocada para tal efecto.

c.12 Limitaciones a la libre disponibilidad de los Activos o del Patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

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

a) Encaje legal y especial:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye la suma de Gs. 152.646.734.625 y Gs. 149.180.902.299, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal y especial (ver nota c.3).

b) Reserva legal:

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

El artículo 28 de la mencionada Ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

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

El saldo de dicha cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de Gs.6.549.674.110 y Gs. 3.704.261.337.

c) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo integrado legalmente exigido para los ejercicios 2018 y 2017 es de Gs.52.257.000.000 y Gs. 50.000.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N°5/2018 y N°5/2017.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Gs.162.057.399.295 y Gs. 149.989.000.000 (ver nota b.5) respectivamente, el cual supera el referido capital mínimo exigido.

d) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Letras de Regulación Monetaria por valor nominal de Gs. 50.000.000.000. La Entidad como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 10.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intrada, de conformidad a la Resolución del B.C.P.N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2012, más la suma de Gs.10.850.000.000.- en garantía de operación de reporto.

Al 31 de diciembre de 2017, ha transferido bajo el mismo concepto de garantía, Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs.10.000.000.000 (ver nota c.4).

e) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:

Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos y/o los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, la Entidad ha entregado Certificado de Depósitos de Ahorro por valor de Gs.3.750.000.000.- y Gs. 2.858.963.787, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad, adicionales a las mencionadas en este capítulo.

c.13 Cartera de depósitos

c.13.1 Sector Financiero

a) Depósitos y préstamos

La cartera de depósitos y préstamos del sector financiero estaba compuesta como sigue:

| Concepto | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2018 Guaraníes | 2017 Guaraníes |
| Préstamos de entidades financieras (**) | 450.561.430.245 | 259.570.195.669 |
| Certificados de depósitos de ahorros | 264.925.176.381 | 227.015.234.499 |
| Depósitos a la vista de instituciones financieras | 162.938.659.905 | 198.501.336.124 |
| Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ. | 33.488.659.920 | 18.823.566.752 |
| Depósitos en cuentas corrientes S. Financ. | 28.051.712.737 | 17.998.644.475 |
| Corresponsales Aceptantes de Créditos Doc. | 255.149.259 | 1.760.934.710 |
| Call Money Recibidos | 0 | 16.771.410.000 |
| Operaciones a Liquidar (*) | 47.531.986.302 | 10.505.457.534 |
| Acreeedores por cargos financieros | 10.659.468.825 | 7.487.669.234 |
| Total | 990.412.243.574 | 758.434.448.997 |

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran las Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

(*) El rubro de Operaciones a Liquidar, corresponde a contrato de Reporto con Entidades Financieras del País, cuya contracuenta contable se expone en el Capítulo Activo – Créditos Vigentes por Intermediación Financiera – Sector Financiero, ver nota c.6.1.

b) Préstamos de Organismos y Entidades Financieras ()**

La Entidad ha recibido préstamos Locales y del Exterior, cuya composición se detalla:

Al 31 de diciembre de 2017:

| Entidad | Moneda | Origen | USD | GS | Saldo GS |
|---------------------------------|--------|----------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| AFD | GS | Del País | | 53.222.368.116 | 53.222.368.116 |
| AFD | USD | Del País | 7.776.019,65 | | 46.3449.276.165 |
| Banco Nacional de Fomento | GS | Del País | | 30.000.000.000 | 30.000.000.000 |
| Total Entidades del País | | | 7.776.019,65 | 83.222.368.116 | 129.571.644.281 |

| Entidad | Moneda | Origen | USD | GS | Saldo GS |
|---|--------|--------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Banco Bradesco S.A. | USD | Del Exterior | 75.598,80 | | 450.609.671 |
| Banco Do Brasil S.A. Sao Bernardo do Campo | USD | Del Exterior | 524.401,20 | | 3.125.714.329 |
| B.I.D | USD | Del Exterior | 1.200.000,00 | | 7.152.648.000 |
| Caixa D Estalvis I Pensions de Barcelona (LA CAIXA) | USD | Del Exterior | 3.000.000,00 | | 17.881.620.000 |
| Citibank N.A.I.B.F. N.Y. | USD | Del Exterior | 4.000.000,00 | | 23.842.160.000 |
| Commerzbank AG | USD | Del Exterior | 6.000.000,00 | | 35.763.240.000 |
| Corporacion Andina de Fomento (CAF) | USD | Del Exterior | 3.000.000,00 | | 16.771.410.000 |
| Corporacion Interamericana de Inversiones(CII) | USD | Del Exterior | 166.666,63 | 30.000.000.000 | 30.993.423.115 |
| DEG | USD | Del Exterior | 14.000.000,00 | | 83.447.560.000 |
| Huntington National Bank | USD | Del Exterior | 1.249.999,73 | | 7.450.673.390 |
| I.F.C. | USD | Del Exterior | 250.000,00 | | 4.192.852.500 |
| Nederlandsche Financierings Maatschappij Voor Ontwi FMO | USD | Del Exterior | 7.500.000,00 | | 44.704.050.000 |
| NV BIO | USD | Del Exterior | 1.600.000,00 | | 9.536.864.000 |
| Oikocredit | USD | Del Exterior | 2.252.700,00 | | 13.427.308.459 |
| Total Entidades del Exterior | | | 48.819.366,36 | 30.000.000.000 | 320.989.785.964 |
| Total Préstamos de entidades financieras | | | 56.595.380,01 | 113.222.368.116 | 450.561.430.245 |

Al 31 de diciembre de 2017:

| Entidad | Moneda | Origen | USD | GS | Saldo GS |
|---------------------------------|--------|----------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| AFD | GS | Del País | | 31.974.831.130 | 31.974.831.130 |
| AFD | USD | Del País | 6.160.128 | | 34.438.010.780 |
| Financera Paraguaya Japonesa | USD | Del País | 1.000.000 | | 5.590.470.000 |
| Total Entidades del País | | | 7.160.128 | 31.974.831.130 | 72.003.311.910 |

| Entidad | Moneda | Origen | USD | GS | Saldo GS |
|---|--------|--------------|----------------------|----------|------------------------|
| B.I.D | USD | Del Exterior | 2.800.000,00 | | 15.653.316.000 |
| Citibank N.A.I.B.F. N.Y. | USD | Del Exterior | 3.500.000,00 | | 19.566.645.000 |
| Commerzbank AG | USD | Del Exterior | 8.000.000,00 | | 44.723.760.000 |
| I.F.C. | USD | Del Exterior | 750.000,00 | | 4.192.852.500 |
| BIO NV | USD | Del Exterior | 2.400.000,00 | | 13.417.128.000 |
| Oikocredit | USD | Del Exterior | 3.217.850,00 | | 17.989.293.889 |
| Responsability SICAV (LUX) | USD | Del Exterior | 1.250.000,00 | | 6.988.087.500 |
| Corporacion Andina de Fomento (CAF) | USD | Del Exterior | 3.000.000,00 | | 16.771.410.000 |
| Corporacion Interamericana de Inversiones(CII) | USD | Del Exterior | 833.333,31 | | 4.658.724.870 |
| Huntington National Bank | USD | Del Exterior | 0,00 | | 0 |
| Banco Do Brasil S.A. | USD | Del Exterior | 699.201,60 | | 3.908.865.569 |
| DEG | USD | Del Exterior | 7.000.000,00 | | 39.133.290.000 |
| Banco Bradesco S.A. | USD | Del Exterior | 100.798,40 | | 563.510.431 |
| Total Entidades del Exterior | | | 33.551.183,31 | 0 | 187.566.883.759 |
| Total Préstamos de entidades financieras | | | 40.711.311,31 | 0 | 259.570.195.669 |

c.13.2 Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

| Concepto | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2018 Guaraníes | 2017 Guaraníes |
| Certificados depósitos de ahorro | 460.089.133.577 | 371.927.826.792 |
| Sector Público | 169.311.108.852 | 165.869.815.751 |
| Cuentas corrientes | 149.629.852.167 | 131.046.840.761 |
| Depósitos a la vista | 73.214.442.600 | 72.992.337.114 |
| Depósitos a la vista combinadas | 27.907.690.378 | 41.410.308.633 |
| Depósitos a confirmar | 3.674.245.604 | 5.457.242.141 |
| Giros y Transferencias a Pagar | 59.605.400.000 | 0 |
| Acreeedores por cargos financieros devengados | 9.084.684.541 | 8.721.733.499 |
| Total | 952.516.557.719 | 797.426.104.691 |

c.14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Los fondos locales obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y los préstamos obtenidos de Agencias Financieras del exterior: Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Belgium Investment Company for Development Countries (BIO) NV, International Finance Corporation (IFC), Citibank N.A. New York, Corporación Andina de Fomento (CAF), Corporación Interamericana de Inversiones (CII) y Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG) están garantizados por documentos de la cartera de crédito de Bancop S.A., cuyo valor cubre las deudas mantenidas con dichas Entidades.

c.15 Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos.

A continuación, se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

| Concepto | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Hasta 30 días | De 31 hasta 180 días | De 181 días hasta 1 año | Más de 1 año y hasta 3 años | Más de 3 años | TOTAL |
| Créditos vigentes sector financiero | 59.637.364.884 | 131.971.935.290 | 21.213.461.471 | 21.911.067.988 | 2.351.731.161 | 237.085.560.794 |
| Créditos vigentes sector no financiero | 133.838.323.911 | 626.673.299.250 | 204.877.235.707 | 236.190.739.618 | 264.687.281.850 | 1.466.266.880.336 |
| Total Créditos Vigentes | 193.475.688.795 | 758.645.234.540 | 226.090.697.178 | 258.101.807.606 | 267.039.013.011 | 1.703.352.441.130 |
| Obligaciones sector financiero | 319.521.660.738 | 161.634.427.178 | 128.653.689.285 | 245.157.426.380 | 143.445.039.993 | 998.412.243.574 |
| Obligaciones sector no financiero | 309.552.554.525 | 141.083.390.961 | 78.428.326.372 | 316.355.479.284 | 107.096.806.577 | 952.516.557.719 |
| Total Obligaciones | 629.074.215.263 | 302.717.818.139 | 207.082.015.657 | 561.512.905.664 | 250.541.846.570 | 1.950.928.801.293 |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

| Concepto | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|
| | Hasta 30 días | De 31 hasta 180 días | De 181 días hasta 1 año | Más de 1 año y hasta 3 años | Más de 3 años | TOTAL |
| Créditos vigentes sector financiero | 40.266.639.077 | 85.468.945.051 | 4.952.970.253 | 11.447.420.684 | 4.207.076.532 | 146.343.051.597 |
| Créditos vigentes sector no financiero | 97.491.101.509 | 520.066.477.848 | 179.402.842.958 | 190.638.725.346 | 215.567.745.422 | 1.203.166.893.083 |
| Total Créditos Vigentes | 137.757.740.586 | 605.535.422.899 | 184.355.813.211 | 202.086.146.030 | 219.774.821.954 | 1.349.509.944.680 |
| Obligaciones sector financiero | 294.084.308.757 | 127.235.483.748 | 125.231.616.719 | 138.317.975.417 | 73.565.064.356 | 758.434.448.997 |
| Obligaciones sector no financiero | 365.134.489.993 | 97.084.575.137 | 116.680.642.575 | 189.311.157.279 | 29.215.239.707 | 797.426.104.691 |
| Total Obligaciones | 659.218.798.750 | 224.320.058.885 | 241.912.259.294 | 327.629.132.696 | 102.780.304.063 | 1.555.860.553.688 |

Administración del riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero. El Directorio y la Gerencia de la Entidad controlan su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la Entidad tiene definido planes de contingencia para casos de necesidad de liquidez transitoria. La posición de liquidez es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetos a la revisión del Comité de Activos y Pasivos y a la aprobación del Directorio.

c.16 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos.

a) Concentración de la cartera de créditos por número de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

- Sector Financiero:

| Número de clientes | Vigente (*) | % | Vencida (*) | % |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| 10 Mayores Deudores | 209.330.612.397 | 89,42% | 102.744.433 | 100,00 % |
| 50 Mayores Deudores subsiguientes | 24.775.790.501 | 10,58% | 0 | 0,00 % |
| 100 Mayores Deudores subsiguientes | 0 | 0% | 0 | 0,00 % |
| Otros deudores subsiguientes | 0 | 0% | 0 | 0,00 % |
| Total | 234.106.402.988 | 100,00 % | 102.744.433 | 100,00 % |

- Sector No Financiero:

| Número de clientes | Vigente (*) | % | Vencida (*) | % |
|------------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| 10 Mayores Deudores | 209.557.280.063 | 14,45 % | 9.013.471.575 | 40,41 % |
| 50 Mayores Deudores subsiguientes | 452.566.797.314 | 31,21 % | 9.402.615.259 | 42,15 % |
| 100 Mayores Deudores subsiguientes | 350.121.359.084 | 24,14 % | 3.207.226.794 | 14,38 % |
| Otros deudores subsiguientes | 437.994.543.878 | 30,20 % | 684.421.432 | 3,07 % |
| Total | 1.450.239.980.339 | 100,00% | 22.307.735.160 | 100,00% |

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

- Sector Financiero:

| Número de clientes | Vigente (*) | % | Vencida (*) | % |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------|---------------|
| 10 Mayores Deudores | 117.412.292.742 | 81,04% | 0 | 0,00 % |
| 50 Mayores Deudores subsiguientes | 27.470.506.788 | 18,96% | 0 | 0,00 % |
| 100 Mayores Deudores subsiguientes | 0 | 0% | 0 | 0,00 % |
| Otros deudores subsiguientes | 0 | 0% | 0 | 0,00 % |
| Total | 144.882.799.530 | 100,00 % | 0 | 0,00 % |

- Sector No Financiero:

| Número de clientes | Vigente (*) | % | Vencida (*) | % |
|------------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| 10 Mayores Deudores | 189.935.382.355 | 15,97 % | 10.214.555.145 | 50,88 % |
| 50 Mayores Deudores subsiguientes | 366.146.164.425 | 30,78 % | 7.776.562.078 | 38,74 % |
| 100 Mayores Deudores subsiguientes | 290.354.268.857 | 24,41 % | 1.827.947.348 | 9,10 % |
| Otros deudores subsiguientes | 343.149.886.913 | 28,84% | 256.717.722 | 1,28 % |
| Total | 1.189.585.702.550 | 100,00% | 20.075.782.293 | 100,00% |

(*) Las cifras se exponen sin considerar Intereses devengados a cobrar, Provisiones sobre riesgos crediticios constituidas ni Ganancias por valuación. Las Operaciones a Liquidar forman parte de la cartera vigente del Sector Financiero.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de Diciembre del 2018 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

| Número de clientes | Sector financiero (**) | % | Sector privado | % | Sector público | % |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| 10 Mayores depositantes | 218.829.712.958 | 44,71 % | 228.457.205.414 | 31,97 % | 169.311.108.852 | 100,00% |
| 50 Mayores depositantes subsiguientes | 245.342.639.934 | 50,13 % | 207.507.808.220 | 29,04 % | 0 | 0% |
| 100 Mayores depositantes subsiguientes | 25.231.856.051 | 5,16 % | 111.174.808.220 | 15,56 % | 0 | 0% |
| Otros depositantes subsiguientes | 0 | 0 % | 167.376.255.734 | 23,43 % | 0 | 0% |
| Total (*) | 489.404.208.943 | 100,00 % | 714.515.364.326 | 100,00% | 169.311.108.852 | 100,00% |

(*) Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados

(**) Las cifras no incluyen saldos de la cuenta Call Money Recibido Bancos del País, Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios y Operaciones a Liquidar.

Al 31 de Diciembre del 2017 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

| Número de clientes | Sector financiero (**) | % | Sector privado | | Sector público | |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | | | % | % | % | % |
| 10 Mayores depositantes | 253.639.062.410 | 54,86 % | 167.197.168.781 | 26,84 % | 165.869.815.751 | 100,00% |
| 50 Mayores depositantes subsiguientes | 201.873.947.702 | 43,66 % | 205.316.652.552 | 32,97 % | 0 | 0% |
| 100 Mayores depositantes subsiguientes | 6.825.771.738 | 1,48 % | 101.457.328.579 | 16,29 % | 0 | 0% |
| Otros depositantes subsiguientes | 0 | 0 % | 148.863.405.529 | 23,90 % | 0 | 0% |
| Total (*) | 462.338.781.850 | 100,00 % | 622.834.555.441 | 100,00% | 165.869.815.751 | 100,00% |

(*) Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros

(**) Las cifras no incluyen saldos de la cuenta Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios.

c.17 Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

Conforme al artículo 59 de la Ley N° 861/96 se consideran como partes relacionadas las personas físicas o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 10% de las acciones del capital social; y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad.

Asimismo, establece que cualquier operación con una parte relacionada no debe efectuarse en condiciones más ventajosas que las vigentes en el mercado.

Establece, además, límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas que no puede exceder de un monto equivalente al 20% de su patrimonio efectivo.

| RUBROS | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| ACTIVO | | |
| Créditos vigentes por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas | 1.110.796.443 | 10.707.943.041 |
| Total del activo | 1.110.796.443 | 10.707.943.041 |
| PASIVO | | |
| Obligaciones por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas | 24.596.663.769 | 61.127.562.298 |
| Total del pasivo | 24.596.663.769 | 61.127.562.298 |
| CUENTAS DE CONTINGENCIA | | |
| Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad y accionistas | 2.278.569.961 | 2.975.247.939 |
| Total cuentas de contingencias | 2.278.569.961 | 2.975.247.939 |

c.18 Obligaciones Diversas

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

| Denominación | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Cheques de gerencia emitidos | 1.427.717.004 | 131.023.182 |
| Proveedores a pagar | 1.091.129.488t | 2.209.630.902 |
| Otros Documentos a Compensar | 1.846.207.884 | 338.255.013 |
| Acreeedores fiscales | 606.584.933 | 293.306.256 |
| Otras obligaciones diversas | 16.563.628.788 | 4.857.098.652 |
| Acreeedores Sociales | 5.317.100 | 0 |
| Total | 21.540.585.197 | 7.829.314.005 |

c.19 Provisiones y Previsiones contingentes

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

| Denominación | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Provisión para Impuestos Nacionales | 2.221.759.985 | 1.574.018.221 |
| Provisión F.G.D. | 1.696.767.277 | 1.350.134.322 |
| Provisión para pago de I.V.A. | 479.288.401 | 488.986.592 |
| Provisión para falla de caja | 102.123.567 | 84.347.572 |
| Provisiones para Pagos | 310.175 | 332.024 |
| Previsión Específica sobre Contingencias | 113.105.228 | 30.868.307 |
| Total | 4.613.354.633 | 3.528.687.038 |

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio Efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a Gs. 228.877.689.071 y Gs. 154.943.741.424, respectivamente.

Según se establece en el artículo 56 de la Ley N° 861/96, la relación mínima que en todo momento deberá existir entre el patrimonio efectivo y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no puede ser inferior al 8% (ocho por ciento). El Banco Central del Paraguay podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento). El BCP, a través de la Resolución N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificó la determinación del patrimonio efectivo estableciendo un capital principal y un capital complementario. Posteriormente, la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012 estableció el régimen transitorio de adecuación a los límites de la Resolución 1 antes mencionada.

Al 31 de diciembre de 2018, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel1 = 11,61%, TIER Nivel2 = 15,75%

Al 31 de diciembre de 2017, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel1 = 13,11%, TIER Nivel2 = 13,21%.

La Entidad supera los límites mínimos requeridos para dichas relaciones.

Referirse a la nota b.5 sobre la composición del capital social.

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2018 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2018 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 52.257 millones (Gs. 50.000 millones al 31 de diciembre de 2017). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital integrado de las acciones ordinarias asciende a Gs.162.057.399.295 y Gs. 149.989.000.000 respectivamente, los cuales superan el monto mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

d.3 Resultados Acumulados

La Asamblea Ordinaria de fecha 25 de abril del 2018, ha decidido la capitalización de las utilidades del ejercicio 2017, previa deducción en concepto de Reserva Legal.

d.4 Reserva Legal

El 20% de la utilidad neta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, es de Gs. 4.107.490.258, a ser constituida en el ejercicio 2019.

En el año 2018, se ha transferido a Reserva Legal la suma de Gs.2.845.412.773, correspondiente al 20% de utilidad del ejercicio 2017

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS Y DE ORDEN

e.1 Cuentas de contingencias

El Banco mantiene registrado en cuentas de contingencia, los siguientes saldos (expresados en guaraníes) relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

| Conceptos | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas | 39.339.381.709 | 27.894.945.883 |
| Créditos a utilizar en cuentas corrientes | 13.622.586.181 | 5.745.188.471 |
| Créditos documentarios a negociar | 3.456.123.750 | 3.222.684.181 |
| Garantías otorgadas | 5.586.189.000 | 2.456.664.500 |
| Lineas de Credito Acordadas | 1.000.000.000 | 0 |
| Total | 63.004.280.640 | 39.319.483.035 |

e.2 Cuentas de orden

Las cuentas de orden (expresados en guaraníes) se componen de la siguiente manera:

| Conceptos | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Garantías recibidas | 1.895.875.378.044 | 1.552.733.726.898 |
| Otras cuentas de orden | 235.589.698.600 | 128.165.399.815 |
| Negocios en el exterior y cobranzas | 41.544.966.422 | 37.223.012.200 |
| Administración de Valores y Depósitos | 37.500.000.000 | 2.500.000.000 |
| Total | 2.210.510.043.066 | 1.720.622.138.913 |

F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría 2.
- Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados "Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera", y su apertura se expone a continuación:

| Concepto | Al 31/12/2018 | Al 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera | 556.817.827.901 | 605.599.946.163 |
| Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera | (559.042.167.449) | (607.117.734.028) |
| Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera | (2.224.339.548) | (1.517.787.865) |
| Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera | 314.815.202.310 | 298.833.437.784 |
| Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera | (313.955.566.263) | (298.398.151.522) |
| Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera | 859.636.047 | 435.286.262 |
| Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera | (1.364.703.501) | (1.082.501.603) |

De acuerdo con lo descrito en el punto b) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos en moneda extranjera vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se reconocen como ingreso en función a su realización.

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

f.3. Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N°2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las Entidades Financieras deberán aportar trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el Banco Central del Paraguay el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósito en moneda nacional y extranjera.

Los montos aportados por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos constituyen gastos no recuperables y se exponen en la línea "Gastos Generales" del Capítulo Otras Pérdidas Operativas.

El importe afectado a resultado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a Gs.6.811.725.291 y Gs.6.726.347.130, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

Corriente

La Entidad es contribuyente del Impuesto a la Renta a las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), cuya tasa general es del 10% sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentos incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El cargo a resultados en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 asciende a Gs. 2.221.759.985.- Al 31 de diciembre de 2017, el monto ascendía a Gs. 1.574.018.221.-

Diferido

La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido no se encuentra prevista por las normas emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada.

Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. Por otra parte, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

La Asamblea Ordinaria de accionistas celebrada en fecha 25 de abril del 2018, ha resuelto capitalizar las utilidades del ejercicio 2017.

Conforme lo establece el Art. 20° - Tasas, numeral 2) Ley 125/91 texto actualizado, las utilidades destinadas a capitalización no estarán sujetas al adicional del 5%.

EFFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en la nota c.9.

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos que impliquen variaciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del periodo.



Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5



Gustav Sawatzky
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente