

Borrador previo al Dictamen de los Auditores Externos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

**Presentadas en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y la información correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017
(Cifras expresadas en guaraníes)**

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros de Banco Regional S.A.E.C.A. (en adelante, mencionada indistintamente como Banco Regional S.A.E.C.A. o “la Entidad” o “el Banco”) al 31 de diciembre de 2017 fueron considerados por la Asamblea General Ordinaria realizada el 16 de marzo del 2018, dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y Artículo 1079 del Código Civil.

Los presentes estados financieros interinos corresponden a un período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 que no requieren la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1 Naturaleza jurídica

El Banco Regional Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto inició sus actividades bajo la denominación de Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento, autorizado por Decreto del Poder Ejecutivo N° 4321 del 8 de enero de 1990 y por el Banco Central del Paraguay (en adelante mencionado indistintamente como Banco Central del Paraguay o BCP) por Resolución N° 5, Acta N° 11 de fecha 13 de febrero de 1991.

Por Resolución N° 3, Acta N° 214 de fecha 1 de diciembre de 1998, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria del 24 de abril de 1998, para sustituir su denominación original por Banco Regional S.A.

Por Resolución N° 1, Acta N° 96 de fecha 19 de noviembre de 2008, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de setiembre de 2008, para sustituir su denominación anterior por Banco Regional S.A.E.C.A. La modificación fue inscrita en los Registros Públicos en fecha 21 de noviembre de 2008 y en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en fecha 4 de diciembre de 2008 por Resolución CNV N° 1156/08.

En fecha 22 de abril de 2009 se realizó el cierre de la operación de compra de la totalidad de las acciones del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. con el propósito de integrar por fusión a dicha entidad al Banco Regional S.A.E.C.A. En fecha 3 de setiembre de 2009 se firmó el acuerdo definitivo de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. El 4 de setiembre de 2009, mediante la celebración de Asambleas Extraordinarias de Accionistas del Banco Regional S.A.E.C.A., se homologó el compromiso de fusión por absorción de dichas Entidades. En virtud de este proceso el Banco Regional S.A.E.C.A. como sociedad absorbente es causante a título universal de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Al 31 de marzo de 2018, la Entidad contaba con 36 sucursales (36 sucursales al 31 de diciembre de 2017).

b.2 Bases de preparación de los estados financieros interinos

Los estados financieros interinos han sido preparados de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay, las cuales constituyen las normas contables legales vigentes en el Paraguay para la presentación de los estados financieros de las entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay.

Como resultado del cambio en el marco normativo utilizado en la preparación de los estados financieros del Banco por el periodo finalizado el 31 de marzo de 2018, con relación al utilizado en la preparación de los estados financieros de los ejercicios anteriores, no se identificaron diferencias que requieran ajustes a los estados financieros interinos y sus revelaciones al presente

periodo ni a los periodos/ejercicios anteriores, considerando que los criterios de valuación, medición, presentación y revelación, tal como fueron aplicados por el Banco, son los mismos que aquellos aplicados en ejercicios anteriores.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de los bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.9 y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la entidad al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. Según el Índice de Precios del Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 y 2017 fue de 1,1% y 1,5% respectivamente. La inflación acumulada por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue de 4,5%.

Las normas contables establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

- a) no contemplan la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos,
- b) los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad,
- c) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- d) no se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción,
- e) 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,
- f) 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 N° 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias,
- g) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,
- h) no se exige la revelación de la concentración de pasivos por números de depositantes.
- i) no se exige la revelación de las tasas promedio de interés, ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses,
- j) no se exige la apertura del movimiento de los cargos diferidos,
- k) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos,
- l) las inversiones permanentes en acciones de otras empresas se valúan al costo, y
- m) permite tratamientos contables para situaciones o casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay.

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

de uso, la amortización de cargos diferidos y a las provisiones para cubrir otras contingencias y eventuales litigios judiciales iniciados contra la Entidad.

En dicho contexto, y considerando el sector de la economía donde están las principales asistencias crediticias del banco, la Gerencia viene observando ciertos casos puntuales sobre las cuales ha trazado acciones y planes que estiman culminar el primer semestre del año 2018. En línea con dichos planes, ha establecido provisiones conforme a los resultados que estiman obtener de cada negociación.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable G.
31 de marzo de 2018					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	G.	9.675.000.000	7,14%	10.482.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	6.103
BVPASA	No Vinculada	G.	750.000.000	Minoritaria	750.000.000
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					11.343.888.631
31 de diciembre de 2017					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	G.	9.675.000.000	7,14%	10.482.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	6.150
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					10.593.888.678

Las referidas inversiones se registran en el rubro inversiones, bajo la cuenta inversiones permanentes en sociedades privadas. Ver nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	5.041.369	1	504.136.900.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	3.110.161	1	311.016.100.000
Preferidas	2.500.000	-	250.000.000.000
Total	10.877.878		1.087.787.800.000

Al 31 de diciembre de 2017

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	4.507.578	1	450.757.800.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	2.780.154	1	278.015.400.000
Preferidas	2.500.000	-	250.000.000.000
Total	10.014.080		1.001.408.000.000

La composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Al 31 de marzo de 2018

Accionistas	Acciones en G.	% Participación	% de votos	País
Accionistas locales minoritarios	584.458.400.000	53,73%	51,50%	Paraguay
Grupo Raatz	83.259.400.000	7,65%	10,12%	Paraguay
Rabo Development (*)	420.070.000.000	38,62%	38,38%	Holanda
Total	1.087.787.800.000	100,00%	100,00%	

(*) Propiedad en un 100% de la Sociedad Coöperatieve Rabobank U.A. de Holanda.

Al 31 de diciembre de 2017

Accionistas	Acciones en G.	% Participación	% de votos	País
Accionistas locales minoritarios	539.478.700.000	53,86%	51,43%	Paraguay
Grupo Raatz	74.860.000.000	7,49%	10,17%	Paraguay
Rabo Development (*)	387.069.300.000	38,65%	38,40%	Holanda
Total	1.001.408.000.000	100,00%	100,00%	

(*) Propiedad en un 100% de la Sociedad Coöperatieve Rabobank U.A. de Holanda.

Tal como se expone en la nota c.12 d), "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.

b.6 Nómina del Directorio y plana ejecutiva

Al 31 de marzo de 2018 la nómina del Directorio y plana ejecutiva es la siguiente:

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente Ejecutivo:	Raúl Vera Bogado	Gerente General:	Eugenio Oze de Morvil
Vice-Presidente:	Cornelis J. Beijer	C.O.O.	Matheus den Exter
Directores Titulares:	Alfredo Ricardo Raatz	Gerente de Banca Corporativa:	Walter Duarte Kallus
	Petrus van Jaarsveld	Gerente de Finanzas:	Oscar Godoy Silvero
	Wolfgang Brönstrup	Gerente de Auditoría Interna:	Juan Carlos Meza
Directores Suplentes:	Irene Memmel de Matiauda	Gerente de Cumplimiento	Antonio Gimenez
	Erik Heyl	Gerente de Riesgos Corporativos	Jorge Sienkawiec
	Francisco Yanagida	Gerente de Recuperaciones y Modelos de Riesgos:	Mats Hernegard
	Adrian Lorenzutti	Gerente de Sucursales y Desarrollo de Negocios:	Cynthia Sotelo
	Mirian Raatz de Soley	Gerente de Banca Privada:	Anahi Heisecke
Síndico Titular:	Roland Wolff	Gerente de Tesorería:	Daniel Cibils
		Gerente de Corresponsalia y Comercio Ext.:	María Fernanda Carrón
Síndico Suplente:	Lourdes Müller	Gerente de Recursos Humanos:	Katya Spiridonoff
		Gerente de Operaciones:	Isabel Galiano
		Gerente de Asesoría Jurídica Interna:	Marcos Dalla Fontana
		Gerente de Riesgos Banca Empresa, Individuos y Peq. Empresas:	Ricardo Novosad Gines
		Gerente de Tecnología Informática:	Mirtha González
		Gerente de Administración:	Fabio Sitzmann Hein
		Gerente de Riesgo Operacional:	Erica Werner
		Fedatario Titular:	Leticia Pérez Domínguez
		Contador General:	Francisco Furman S.

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 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente, proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay a esas fechas, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2017
	(guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)		
Dólar estadounidense	5.548,29	5.590,47	5.638,14
Euro	6.849,92	6.680,05	6.028,86
Yen	52,13	49,54	50,58
Real	1.661,86	1.692,08	1.792,85
Peso argentino	275,31	299,36	366,78
Libra esterlina	7.826,42	7.518,62	7.064,59
Franco suizo	5.810,94	5.712,14	5.636,45
Corona sueca	667,24	678,70	630,78
Yuan chino	881,41	855,66	819,08
Dólar australiano	4.259,42	4.358,33	4.306,41
Dólar canadiense	4.303,00	4.437,59	4.233,16

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 de cada ejercicio, son reconocidas en los resultados de cada ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2017	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.690.732.455,49	9.377.894.578.904	1.545.992.368	8.642.823.952.368
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.688.421.632,80)	(9.367.852.861.371)	(1.539.515.177)	(8.606.613.412.359)
Posición comprada en moneda extranjera	2.310.822,69	12.821.114.100	6.477.191	36.210.540.009

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por la Entidad según nota presentada al Banco Central del Paraguay, en fecha 3 de enero de 2013, en cumplimiento de la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011 que establece la libre elección del rango de posición según la categoría establecida en la citada Resolución que las entidades financieras eligen para su posición neta para cada ejercicio.

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 y/o los resultados 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 en las Políticas de Riesgos de Mercado aprobados por el Comité de Activos y Pasivos y por el Directorio.

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

Denominación	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Encaje legal - Guaraníes	465.740.577.035	411.297.381.697
Encaje legal - Dólares	778.699.053.571	802.687.162.481
Encaje legal - Euros	7.565.223.581	6.205.209.000
Encaje especial - Guaraníes	867.792.078	67.792.078
Encaje especial - Dólares	29.516.903	-
Depósitos por operaciones monetarias	383.121.000.000	336.798.000.000
Cuentas corrientes - Guaraníes	86.717	127.212
Cuentas corrientes - Dólares	250.636.556.221	150.342.557.909
Cuentas corrientes - Euros	4.359.346.490	5.322.173.057
Total	1.891.019.152.596	1.712.720.403.434

Ver adicionalmente acerca del encaje legal el apartado a) de la nota c.12.

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados adquiridos por el Banco Regional S.A.E.C.A. corresponden a Bonos del Tesoro Nacional y Letras de Regulación Monetaria. Para el caso de los bonos del tesoro nacional el valor contable al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 esta expresado al valor nominal del capital más las rentas devengadas, y, para las letras de regulación monetaria, el valor contable al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se halla expresado al valor nominal que incluye las rentas totales menos las rentas a devengar.

Al 31 de marzo de 2018

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 (a)	₡	90.889.273.973	90.889.273.973	89.073.395.649
Letras de Regulación Monetaria	₡	743.900.000.000	743.900.000.000	712.032.635.531
Intereses devengados				10.799.644.348
Total			834.789.273.973	811.905.675.528

Al 31 de diciembre de 2017

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 (a)	₡	80.442.744.521	80.442.744.521	70.398.611.695
Letras de Regulación Monetaria	₡	663.800.000.000	663.800.000.000	639.563.033.951
Intereses devengados				19.012.980.021
Total			744.242.744.521	728.974.625.667

- (a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017 la Entidad ha entregado Bonos del Tesoro Nacional por ₡. 14.948.511.546 y ₡. 13.915.712.906 respectivamente, como garantías mínima exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.12.b).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de los préstamos otorgados (activos) con los recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados con recursos propios, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían otros activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.6 Cartera de créditos**Administración del riesgo de crédito:**

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

Criterios de clasificación y valuación:

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 del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones y ampliaciones posteriores, para lo cual:

- a) los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: i) Grandes deudores; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Deudores personales de consumo o vivienda y iv) Microcréditos;

- b) los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo, con base en la mora y/o a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma modificatoria de la Resolución N° 1/2007 requiere que la categoría 1 se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones (categorías 1, 1.a y 1.b);
- c) los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en la categoría “1” y categoría “2” de forma subjetiva han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría “2” y superior, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad;
- d) se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías de riesgo “2” o superior a partir de su entrada en mora, y se reconocen como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1;
- 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 específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- g) se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera crediticia conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007; y
- h) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

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 de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de marzo de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Previsiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (c) G	
1	656.296.060.731	158.130.932.889	0%	-	656.296.060.731
1a	3.748.876.325	209.250.013	0,5%	(18.219.938)	3.730.656.387
2	1.781.449.151	1.336.662.007	5%	(54.542.502)	1.726.906.649
Total	661.826.386.207	159.676.844.909		(72.762.440)	661.753.623.767

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Previsiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (c) G	
1	508.783.513.524	151.680.609.916	0%	-	508.783.513.524
1a	218.783.574	217.000.012	0,5%	(550.051)	218.233.523
2	1.877.265.860	1.336.662.007	5%	(59.367.035)	1.817.898.825
Total	510.879.562.958	153.234.271.935		(59.917.086)	510.819.645.872

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses devengados y las operaciones a liquidar;
- (b) los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, 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; y
- (c) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías en el segundo tramo.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de marzo de 2018 G	31 de diciembre de 2017 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	3.405.789.070.827	3.206.268.001.098
Préstamos amortizables no reajustables	5.965.995.137.102	5.878.597.922.242
Cheques comprados del país	735.644.995	373.486.645
Créditos utilizados en cuenta corriente	104.476.897.202	84.056.016.523
Deudores por créditos documentarios diferidos	162.199.241.408	151.039.186.814
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	165.864.303.853	162.770.714.890
Préstamos con recursos administrados por la AFD	602.827.871.879	521.956.256.757
Documentos descontados	120.581.506.210	110.922.240.031
Cheques diferidos descontados	199.968.944.108	227.656.099.098
Compra de cartera	100.137.540.711	80.274.920.636
Operaciones a liquidar	-	14.558.048.816
Préstamos al sector público	16.930.257.906	19.416.086.539
Deudores por productos financieros devengados	226.543.812.024	169.867.942.560
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(817.937.997)	(878.680.247)
(-) Provisiones	(154.362.012.666)	(154.881.735.630)
Total	10.916.870.277.562	10.471.996.506.772

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 no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de marzo de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Previsiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (d) G	
1	9.529.127.799.119	4.605.175.408.360	0%	(1.796.953.221)	9.527.330.845.898
1a	586.122.213.512	293.139.523.927	0,5%	(2.686.474.066)	583.435.739.446
1b	115.351.566.014	70.087.833.911	1,5%	(1.206.042.192)	114.145.523.822
2	573.475.597.318	308.280.353.464	5%	(20.720.186.195)	552.755.411.123
3	220.290.285.163	80.209.932.124	25%	(43.686.806.179)	176.603.478.984
4	28.633.764.693	8.592.686.434	50%	(11.746.462.330)	16.887.302.363
5	2.196.032.218	1.090.061.189	75%	(1.087.443.235)	1.108.588.983
6	16.035.032.191	4.999.158.194	100%	(11.148.752.751)	4.886.279.440
Previsiones genéricas (c)				(60.282.892.497)	(60.282.892.497)
Total	11.071.232.290.228	5.371.574.957.603		(154.362.012.666)	10.916.870.277.562

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Previsiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (d) G	
1	9.538.190.355.063	4.754.484.860.349	0%	(2.283.124.425)	9.535.907.230.638
1a	195.711.138.008	107.840.825.389	0,5%	(735.882.704)	194.975.255.304
1b	66.213.654.171	42.285.833.724	1,5%	(677.753.123)	65.535.901.048
2	617.391.340.151	312.030.040.873	5%	(22.843.258.670)	594.548.081.481
3	166.689.873.586	75.710.328.429	25%	(30.187.866.715)	136.502.006.871
4	19.735.265.197	4.836.548.945	50%	(8.888.450.302)	10.846.814.895
5	17.730.266.695	5.796.332.952	75%	(9.341.485.688)	8.388.781.007
6	5.216.349.531	1.385.125.228	100%	(3.935.267.297)	1.281.082.234
Previsiones genéricas (c)				(75.988.646.706)	(75.988.646.706)
Total	10.626.878.242.402	5.304.369.895.889		(154.881.735.630)	10.471.996.506.772

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses devengados y las operaciones a liquidar (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (b) los porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores;
- (c) provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(d) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la provisión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías en el segundo tramo.

c.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:

Concepto	31 de marzo de 2018 G	31 de diciembre de 2017 G
Créditos vencidos	21.126.888.983	10.982.112.066
Créditos en gestión de cobro	45.357.358.871	40.628.149.656
Créditos morosos	173.727.407.162	182.341.089.867
Créditos vencidos - Sector financiero	-	-
Deudores por productos financieros devengados	9.733.188.275	9.698.059.513
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(1.957.262.643)	(2.260.883.653)
(-) Provisiones	(126.808.850.165)	(139.207.298.774)
Total	121.178.730.483	102.181.228.675

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 vencidos de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de marzo de 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (c) G	
1b	555.744.191	201.257.855	2%	(19.527.405)	536.216.786
2	4.528.973.496	2.446.532.784	5%	(578.690.437)	3.950.283.059
3	44.182.835.618	27.054.281.997	25%	(9.049.478.150)	35.133.357.468
4	15.253.516.932	4.806.011.864	50%	(6.291.604.002)	8.961.912.930
5	30.826.133.761	3.109.321.637	75%	(21.437.696.817)	9.388.436.944
6	152.640.376.650	63.208.523.296	100%	(89.431.853.354)	63.208.523.296
Total	247.987.580.648	100.825.929.433		(126.808.850.165)	121.178.730.483

Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (c) G	
1b	1.894.466.797	1.417.600.462	2%	(133.092.803)	1.761.373.994
2	5.477.319.920	3.230.743.156	5%	(568.896.657)	4.908.423.263
3	16.775.998.699	893.096.458	25%	(4.484.575.610)	12.291.423.089
4	22.635.507.225	3.720.920.954	50%	(10.241.980.811)	12.393.526.414
5	28.295.128.694	10.850.750.473	75%	(14.867.129.283)	13.427.999.411
6	166.310.106.114	57.398.482.504	100%	(108.911.623.610)	57.398.482.504
Total	241.388.527.449	77.511.594.007		(139.207.298.774)	102.181.228.675

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses devengados (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (b) los porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores; y

- (c) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la provisión es calculada sobre el riesgo total deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.4 Créditos diversos

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

Denominación	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Gastos pagados por anticipado	15.671.981.667	3.754.630.395
Cargos por emisión de bonos en el exterior	6.605.700.453	6.997.588.823
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS) (a)	25.348.311.190	25.348.311.190
Anticipos para compra de bienes y servicios	5.557.082.759	3.953.761.023
Gastos judiciales a recuperar	9.301.330.785	8.866.985.135
Certificados de crédito tributario	34.559.602.227	40.651.418.010
Impuesto al Valor Agregado - Crédito fiscal	2.097.079.137	3.139.337.309
Anticipo al Personal	91.100.000	-
Ingresos devengados no percibidos	4.391.974.469	5.601.716.041
Adelantos a procesadoras	3.048.017.286	2.936.885.268
Diversos	4.692.274.470	1.651.447.320
Deudores por venta de bienes a plazo	2.125.640.273	2.152.725.372
Gastos a recuperar	1.869.466.036	1.880.560.238
(Ganancias por valuación a realizar)	(4.195.800)	(11.788.200)
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(8.825.786.690)	(7.937.838.570)
Total	106.529.578.262	98.985.739.354

- a) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el Pasivo en el rubro "Provisiones" al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a G . 4.395.117.947 y G 18.198.704.353, respectivamente.

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada periodo o ejercicio con base en el 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 y sus modificaciones y/o ampliaciones posteriores.

Periódicamente el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, 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 del Directorio y 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, Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y Resolución N° 13, Acta N° 28 de fecha 24 de abril de 2014.

El movimiento registrado durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2018 y durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de marzo de 2018

Concepto	Saldo al inicio del periodo G	Constitución de provisiones G	Aplicaciones G	Desafectación de provisiones G	Variación por valuación en M/E G	Saldos al cierre del periodo G
Disponible	(222.744.471)	(67.233.560)	-	184.558.862	421.800	(104.997.369)
Créditos vigentes - Sector financiero	(59.917.086)	(47.555.218)	-	34.740.680	(30.816)	(72.762.440)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(154.881.735.630)	(78.611.702.221)	751.476.247	77.708.641.213	671.307.725	(154.362.012.666)
Créditos diversos	(7.937.838.570)	(1.022.732.071)	22.480.357	94.356.001	17.947.593	(8.825.786.690)
Créditos vencidos	(139.207.298.774)	(50.258.672.054)	48.102.102.765	14.065.646.899	489.370.999	(126.808.850.165)
Inversiones	(11.896.542.497)	(5.119.250.584)	-	111.000.000	-	(16.904.793.081)
Total	(314.206.077.028)	(135.127.145.708)	48.876.059.369	92.198.943.655	1.179.017.301	(307.079.202.411)

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio G	Constitución de provisiones G	Aplicaciones G	Desafectación de provisiones G	Variación por valuación en M/E G	Saldos al cierre del ejercicio G
Disponible	(3.082.878)	(314.831.916)	-	94.171.986	998.337	(222.744.471)
Créditos vigentes - Sector financiero	(78.824.666)	(388.312.184)	-	407.327.461	(107.697)	(59.917.086)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(177.913.081.221)	(371.512.643.032)	12.995.682.883	378.209.081.039	3.339.224.701	(154.881.735.630)
Créditos diversos	(4.337.656.206)	(3.952.949.781)	142.182.619	151.326.347	59.258.451	(7.937.838.570)
Créditos vencidos	(100.391.975.349)	(314.549.549.850)	154.165.544.424	120.268.864.128	1.299.817.873	(139.207.298.774)
Inversiones	(10.130.439.984)	(2.766.197.261)	-	1.000.094.748	-	(11.896.542.497)
Total	(292.855.060.304)	(693.484.484.024)	167.303.409.926	500.130.865.709	4.699.191.665	(314.206.077.028)

c.8 Inversiones

El rubro inversiones incluye:

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. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

Títulos privados:

Inversiones permanentes por participaciones en sociedades privadas, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, o a su valor patrimonial proporcional.

Otras inversiones:

Corresponde a obras de arte que están valuadas al costo de adquisición, el cual no supera su valor recuperable.

La composición de inversiones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones G	Previsiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	187.879.103.586	(16.904.793.081)	170.974.310.505
Otras inversiones	3.606.388	-	3.606.388
Inversiones permanentes en sociedades privadas	50.343.888.631	-	50.343.888.631
Inversiones permanentes – Bonos subordinados (a)	10.000.000.000	-	10.000.000.000
Rentas sobre inversiones en el sector privado	527.025.316	-	527.025.316
Total	248.753.623.921	(16.904.793.081)	231.848.830.840

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Saldo contable antes de provisiones G	Previsiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	177.964.191.124	(11.896.542.497)	166.067.648.627
Otras inversiones	3.633.806	-	3.633.806
Inversiones permanentes en sociedades privadas	38.450.888.678	-	38.450.888.678
Inversiones permanentes – Bonos subordinados (a)	10.000.000.000	-	10.000.000.000
Rentas sobre inversiones en el sector privado	752.111.488	-	752.111.488
Total	227.170.825.096	(11.896.542.497)	215.274.282.599

(a) Bonos subordinados emitidos por entidad financiera local adquiridos a través de la bolsa a la tasa del 12% y a cinco años de plazo.

c.9 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas se encuentran revaluados al cierre de cada periodo o ejercicio, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. Según este índice, la inflación acumulada en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 fue de 1,1%, y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de 4,5%. El incremento neto de la reserva de revalúo al cierre de cada periodo o ejercicio contable se expone en la cuenta “Ajustes al patrimonio” del patrimonio neto de la Entidad.

El costo de las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes, ni su vida útil, son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen.

Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil, a excepción de los bienes adquiridos en el proceso de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S.A., las cuales continúan con su criterio original y fueron computadas a partir del año siguiente al de su incorporación. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio del periodo G	Altas G	Bajas G	Revalúo G	Saldo al cierre del periodo G
Propios:					
Inmuebles - Terreno	14.060.158.027	-	-	87.705.070	14.147.863.097
Inmuebles - Edificios	78.159.238.488	-	-	861.627.446	79.020.865.934
Muebles y útiles	40.892.009.946	44.298.637	(455.107.383)	325.265.752	40.806.466.952
Equipos de computación	63.859.414.990	50.636.675	-	311.450.740	64.221.502.405
Cajas de seguridad y tesoro	2.036.458.924	-	-	11.908.885	2.048.367.809
Material de transporte	1.942.249.674	-	-	21.411.360	1.963.661.034
Tomados en arrendamiento financiero:					
Equipos de computación	-	-	-	-	-
Total al 31 de Marzo de 2018	200.949.530.049	94.935.312	(455.107.383)	1.619.369.253	202.208.727.231
Total al 31 de Diciembre de 2017	156.285.530.873	64.198.538.596	(24.831.083.119)	5.296.543.699	200.949.530.049

Concepto	Tasa de depreciación anual %	DEPRECIACIONES					Neto resultante del periodo/ ejercicio G
		Saldo al inicio del periodo/ ejercicio G	Altas G	Bajas G	Revalúo G	Saldo al cierre del periodo/ ejercicio G	
Propios:							
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-	14.147.863.097
Inmuebles - Edificios	2,50%	(12.070.463.153)	(398.761.205)	-	(133.557.178)	(12.602.781.536)	66.418.084.398
Muebles y útiles	10%	(28.653.309.749)	(972.223.741)	421.762.046	(190.536.413)	(29.394.307.857)	11.412.159.095
Equipos de computación	25%	(50.215.971.602)	(1.888.366.530)	0	(162.945.637)	(52.267.283.769)	11.954.218.636
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(1.657.569.878)	(33.175.739)	0	(7.759.142)	(1.698.504.759)	349.863.050
Material de transporte	20%	(582.674.860)	(105.357.478)	-	(6.521.290)	(694.553.628)	1.269.107.406
Tomados en arrendamiento financiero:							
Equipos de computación	25%	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de Diciembre de 2017		(93.179.989.242)	(3.397.884.693)	421.762.046	(501.319.660)	(96.657.431.549)	105.551.295.682
Total al 31 de Diciembre de 2017		(89.164.553.349)	(13.773.823.935)	12.141.291.194	(2.382.903.152)	(93.179.989.242)	107.769.540.807

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

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 31 de marzo de 2018 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

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

Concepto	Saldo al inicio del periodo/ejercicio G	Aumentos G	Amortizaciones del periodo/ejercicio G	Saldo al final del periodo/ejercicio G
Al 31 de marzo de 2018				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	2.699.651.360	-	(458.256.598)	2.241.394.762
Material de escritorio y otros	1.802.157.060	1.830.133.763	(731.957.958)	2.900.332.865
Total	4.501.808.420	1.830.133.763	(1.190.214.556)	5.141.727.627
Al 31 de diciembre de 2017				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	4.730.685.577	-	(2.031.034.217)	2.699.651.360

Material de escritorio y otros	2.469.486.603	2.280.411.799	(2.947.741.342)	1.802.157.060
Total	7.200.172.180	2.280.411.799	(4.978.775.559)	4.501.808.420

(*) La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados en forma lineal considerando una vida útil de 5 años.

c.11 Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación

a) Colocaciones en el mercado local

El rubro de “Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación” incluido en las partidas “Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero” del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados cuyo saldo y detalle de las emisiones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Número de resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión	Plazo de vencimiento	Moneda de origen	Saldo adeudado al 31/12/2017	Saldo adeudado al 31/12/2017
00196/2010	₡	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	-	-
00196/2010	₡	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	-	-
00196/2010	₡	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	-	-
00196/2010	₡	20.000.000.000	1820 días	20.000.000.000	-	-
00196/2010	₡	20.000.000.000	2002 días	20.000.000.000	-	-
Total ₡.	(a)	110.000.000.000		110.000.000.000		
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.550.000	-	-
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	428.000	2.374.668.120	2.392.721.160
00027/2016	US\$	10.000.000,00	2555 días	10.000.000	55.482.900.000	55.904.700.000
00027/2016	US\$	8.630.000,00	2555 días	8.630.000	47.881.742.700	48.245.756.100
Total US\$	(b)	28.630.000,00		20.608.000		
Total equivalente en Gs.					105.739.310.820	158.844.893.440

(a) El Banco Central del Paraguay ha autorizado, y la Entidad ha emitido bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 10.000.000, y en moneda nacional hasta un monto de ₡ 110.000.000.000 según Resolución SB. SG. N° 00196/2010

(b) Mediante la Resolución SB. SG. N° 00027/2016, el Banco Central del Paraguay ha autorizado, y la Entidad ha emitido, bonos subordinados en moneda extranjera por un monto de US\$ 18.630.000. En dicha Resolución el Banco Central del Paraguay también autorizó la emisión de bonos subordinados en moneda nacional hasta un monto de ₡ . 50.000.000.000. Al cierre del periodo del 31 de marzo de 2018, la Entidad no había concretado la emisión de los bonos en guaraníes

Los bonos subordinados son convertibles en acciones, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96). Los bonos subordinados no gozan de la garantía de depósitos establecida en la Ley 2334/03.

b) Colocaciones en el exterior

La Asamblea General Extraordinaria N° 39 de fecha 26 de abril de 2013 aprobó la emisión de bonos en el exterior hasta la suma de US\$ 300 millones (trescientos millones de dólares estadounidenses). El 16 de enero de 2014, el Banco Regional S.A.E.C.A. emitió bonos por un valor de US\$ 300 millones. Los títulos fueron listados en Luxemburgo y poseen un plazo de 5 años y una tasa de interés de 8,125% anual (interés pagadero semestralmente).

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital ha sido registrado en el rubro denominado “Bonos emitidos en circulación” incluido en las partidas “Obligaciones por intermediación financiera – Sector financiero” por ₡. 1.664.487.000.000 y ₡. 1.677.141.000.000 respectivamente.

Adicionalmente, la Entidad se encuentra comprometida a cumplir ciertos covenants positivos y negativos de acuerdo al prospecto de emisión, los cuales son monitoreados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad. Al 31 de marzo de 2018, no se presentan incumplimientos a dichas cláusulas.

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

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

a) Encaje Legal y especial

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 incluye la suma de ₡ 1.252.902.163.168 y ₡ 1.220.257.545.256 respectivamente, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal y especial (ver nota c.3).

b) Valores Públicos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Entidad ha entregado Bonos del Tesoro Nacional por ₡. 14.948.511.546 y ₡. 13.915.712.906 respectivamente, como garantías mínima exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.4).

c) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley 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 adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.

d) Corrección monetaria del capital

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96 modificatoria por la Ley N° 5787/2016, 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 para el ejercicio 2018 y 2017 es de ₡ 52.257 millones y ₡ 50.000 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 005/2018 y la Circular SB SG N° 005/2017 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a ₡. 1.087.787.800.000 y ₡. 1.001.408.000.000 respectivamente; (ver nota b.5), el cual excede el referido capital mínimo.

e) Distribución de utilidades

Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos (SIB) de sus respectivos estados financieros anuales auditados, siempre y cuando la SIB se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia de Bancos se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2018 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2017 y la Reserva de la Utilidad del ejercicio 2016 según la Nota SB. SG. N° 470/2017, la cual se realizó de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	42.379.884.382
Capitalización de utilidades	Gs.	86.379.800.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	37.019.898.307
Total		205.779.582.689

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2016, la cual se realizó de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	51.819.939.278
Capitalización de utilidades	Gs.	92.485.000.000
Reserva Resultados Acumulados	Gs.	12.078.865.133
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	39.636.374.032
Total		236.020.178.443

f) Dividendos de las acciones preferidas

De acuerdo con las condiciones originales de emisión de las acciones preferidas, la asamblea de accionistas reconoció a los tenedores un dividendo preferente del 18% sobre el capital preferido. En fecha 18 de octubre de 2013, y en uso de sus atribuciones, la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió modificar la tasa original fijando la nueva tasa de dividendo preferente en el 16% para el periodo 2014 al 2018.

g) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

Por otra parte, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a accionistas del exterior, se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta.

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco ha entregado en calidad de garantía prendaria a Bancard S.A. cartera de tarjetas de crédito de la afinidad Mastercard Clásica hasta la suma de G\$ 17.579.935.763, que garantizan las operaciones que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y Bancard Check.

c.13 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de marzo de 2018 los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC en convenio con el Citibank N.A. New York, y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), con un saldo del principal de US\$ 4.342.270 están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 14.403.192,92.

Al 31 de diciembre de 2017 los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC en convenio con el Citibank N.A. New York, y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), con un saldo del principal de US\$ 6.513.161 están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 14.403.192,92.

Adicionalmente, la Entidad se encuentra comprometida a cumplir ciertas cláusulas financieras, positivas y negativas de acuerdo a los contratos y convenios firmados con entidades multilaterales de crédito, y de acuerdo con el prospecto de emisión de títulos en el exterior, los cuales son monitoreados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad. Al 31 de marzo de 2018 los covenants financieros que están fuera de rango tienen los waivers aprobados de los prestatarios que respaldan la vigencia de los plazos originalmente acordados por dichas operaciones.

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

c.14 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 agrupadas según sus plazos remanentes.

Los saldos incluyen los intereses devengados, las operaciones a liquidar/reporto y los créditos antes de provisiones.

Al 31 de marzo de 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total G
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Mas de 1 año y hasta 3 años	Mas de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	277.415.471.528	268.119.248.081	24.627.902.150	56.274.484.981	35.389.279.465	661.826.386.205
Créditos vigentes sector no financiero	1.691.501.400.406	3.069.083.656.212	1.296.133.565.327	2.059.551.686.717	2.954.961.981.566	11.071.232.290.228
Total de créditos vigentes	1.968.916.871.934	3.337.202.904.293	1.320.761.467.477	2.115.826.171.698	2.990.351.261.031	11.733.058.676.433

Obligaciones sector financiero	836.599.176.228	295.014.776.079	1.957.944.024.545	402.396.027.655	392.193.190.286	3.884.147.194.793
Obligaciones sector no financiero	5.711.042.953.873	1.498.267.464.425	1.000.831.113.863	1.551.236.436.649	393.429.277.071	10.154.807.245.881
Total de obligaciones	6.547.642.130.101	1.793.282.240.504	2.958.775.138.408	1.953.632.464.304	785.622.467.357	14.038.954.440.674

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total G
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Mas de 1 año y hasta 3 años	Mas de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	144.378.794.317	227.380.516.290	43.465.140.219	56.723.006.028	38.932.106.104	510.879.562.958
Créditos vigentes sector no financiero	963.648.917.713	3.486.440.176.275	1.258.464.137.778	1.992.110.505.695	2.926.214.504.941	10.626.878.242.402
Total de créditos vigentes	1.108.027.712.030	3.713.820.692.565	1.301.929.277.997	2.048.833.511.723	2.965.146.611.045	11.137.757.805.360

Obligaciones sector financiero	426.614.516.388	788.349.610.418	189.786.776.683	2.164.554.931.787	386.437.728.304	3.955.743.563.580
Obligaciones sector no financiero	4.622.636.234.873	1.238.316.515.056	1.288.434.268.617	1.525.133.746.750	295.360.389.018	8.969.881.154.314
Total de obligaciones	5.049.250.751.261	2.026.666.125.474	1.478.221.045.300	3.689.688.678.537	681.798.117.322	12.925.624.717.894

Administración del riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con compromisos financieros asumidos 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 y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos**c.15.1 Concentración de la cartera por intermediación financiera por número de clientes**

A continuación se expone la concentración de cartera mantenida por la Entidad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 con el sector financiero (SF) y no financiero (SNF), tanto en la cartera de préstamos vigentes y vencidos como en las obligaciones por intermediación financiera.

a) Créditos

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente G. (*)	%	Vencida G. (*)	%	Vigente G. (*)	%	Vencida G. (*)	%
Al 31 de marzo de 2018								
10 Mayores deudores	504.265.426.854	76%	-	0%	1.109.446.246.766	10%	113.421.874.558	46%
50 Mayores deudores subsiguientes	157.560.959.353	24%	-	0%	2.443.613.906.809	22%	99.132.013.924	40%
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	2.255.568.929.032	20%	23.772.033.144	9%
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	5.262.603.207.621	48%	11.661.659.022	5%
Total de la cartera de préstamos	661.826.386.207	100%	-	0%	11.071.232.290.228	100%	247.987.580.648	100%

Al 31 de diciembre de 2017								
10 Mayores deudores	385.986.692.453	76%	-	0%	905.234.810.922	9%	123.758.963.543	51%
50 Mayores deudores subsiguientes	124.892.870.505	24%	-	0%	2.405.917.324.327	23%	90.747.891.637	38%
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	2.158.131.608.878	20%	18.663.295.471	8%
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	5.157.594.498.275	49%	8.218.376.798	3%
Total de la cartera de préstamos	510.879.562.958	100%	-	0%	10.626.878.242.402	100%	241.388.527.449	100%

(*) Incluye deudores por productos financieros devengados, ganancias por valuación en suspenso y operaciones a liquidar/reporto, antes de provisiones.

b) Depósitos

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector financiero G. (*)	%	Sector no financiero			
			Sector privado G. (*)	%	Sector público G. (*)	%
Al 31 de marzo de 2018						
10 Mayores depositantes	403.834.340.007	57%	725.961.897.671	8%	1.130.596.529.127	97%
50 Mayores depositantes subsiguientes	272.562.900.395	38%	1.281.034.389.474	15%	34.783.743.512	3%
100 Mayores depositantes subsiguientes	33.596.484.996	5%	1.105.676.597.831	13%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	0	0%	5.550.569.315.371	64%	-	0%
TOTAL	709.993.725.398	100%	8.663.242.200.347	100%	1.165.380.272.639	100%

Al 31 de diciembre de 2017						
10 Mayores depositantes	291.507.070.185	54%	633.844.836.216	8%	950.100.534.731	97%
50 Mayores depositantes subsiguientes	214.818.659.762	40%	1.092.942.495.912	14%	25.998.328.530	3%
100 Mayores depositantes subsiguientes	31.518.761.585	6%	992.341.737.060	13%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	5.044.108.176.916	65%	-	0%
TOTAL	537.844.491.532	100%	7.763.237.246.104	100%	976.098.863.261	100%

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo, y no incluyen acreedores por cargos financieros devengados a pagar al cierre del periodo o ejercicio.

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

a) Créditos

Concepto	Créditos Sector Financiero G. (*)	%	Créditos Sector no Financiero G. (*)	%
31 de marzo de 2018				
Residentes en el país	550.830.224.854	83%	11.071.232.290.228	100%
No residentes en el país	110.996.161.353	17%	-	0%
Sub-Total	661.826.386.207	100%	11.071.232.290.228	100%
Previsiones	(72.762.440)		(154.362.012.666)	
TOTAL	661.753.623.767		10.916.870.277.562	
En moneda nacional	309.345.687.726	47%	3.677.070.802.676	33%
En moneda extranjera	352.480.698.481	53%	7.394.161.487.552	67%
Sub-Total	661.826.386.207	100%	11.071.232.290.228	100%
Previsiones	(72.762.440)		(154.362.012.666)	
TOTAL	661.753.623.767		10.916.870.277.562	

31 de diciembre de 2017				
Residentes en el país	510.032.814.943	100%	10.626.878.242.402	100%
No residentes en el país	846.748.015	0%	-	0%
Sub-Total	510.879.562.958	100%	10.626.878.242.402	100%
Previsiones	(59.917.086)		(154.881.735.630)	
TOTAL	510.819.645.872		10.471.996.506.772	
En moneda nacional	286.188.979.016	56%	3.550.707.203.282	33%
En moneda extranjera	224.690.583.942	44%	7.076.171.039.120	67%
Sub-Total	510.879.562.958	100%	10.626.878.242.402	100%
Previsiones	(59.917.086)		(154.881.735.630)	
TOTAL	510.819.645.872		10.471.996.506.772	

(*) Incluyen importe de préstamos, deudores por productos financieros devengados, ganancias por valuación en suspenso y operaciones a liquidar.

b) Obligaciones

Al 31 de marzo de 2018

Concepto	Obligaciones Sector Financiero G.	%	Obligaciones Sector No Financiero G.	%
Residentes en el país	1.291.099.266.042	34%	9.962.231.621.330	99%
No residentes en el país	2.516.331.893.029	66%	126.384.807.366	1%
Sub-Total (*)	3.807.431.159.071	100%	10.088.616.428.696	100%
Otras Obligaciones (**)	76.716.035.722		66.190.817.185	
TOTAL	3.884.147.194.793		10.154.807.245.881	
En moneda nacional	547.776.898.589	14%	4.132.119.870.239	41%
En moneda extranjera	3.259.654.260.482	86%	5.956.496.558.457	59%
Sub-Total (*)	3.807.431.159.071	100%	10.088.616.428.696	100%
Otras Obligaciones (**)	76.716.035.722		66.190.817.185	
TOTAL	3.884.147.194.793		10.154.807.245.881	

Al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Obligaciones Sector Financiero G.	%	Obligaciones Sector No Financiero G.	%
Residentes en el país	1.124.670.017.278	29%	8.751.326.394.674	98%
No residentes en el país	2.731.699.590.649	71%	140.921.679.167	2%
Sub-Total (*)	3.856.369.607.927	100%	8.892.248.073.841	100%
Otras Obligaciones (**)	99.373.955.653		77.633.080.473	
TOTAL	3.955.743.563.580		8.969.881.154.314	
En moneda nacional	529.234.745.506	14%	3.775.171.992.503	42%
En moneda extranjera	3.327.134.862.421	86%	5.117.076.081.338	58%
Sub-Total (*)	3.856.369.607.927	100%	8.892.248.073.841	100%
Otras Obligaciones (**)	99.373.955.653		77.633.080.473	
TOTAL	3.955.743.563.580		8.969.881.154.314	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo sin intereses devengados a la fecha de corte, préstamos directos de entidades financieras, bonos emitidos en circulación, y créditos documentarios diferidos.

(**) Otras Obligaciones incluyen intereses devengados no considerados como depósitos, operaciones pendientes por compensación ATM y operaciones a liquidar.

c.15.3 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

Al 31 de marzo de 2018

Sector económico	Créditos al sector no financiero (*) al 31 de marzo de 2018	
	G	%
Cultivos Agrícolas en Gral.-Agricultura	2.416.000.113.892	22%
Cria de Animales-Ganadería	1.016.218.359.022	9%
Industrias Manufactureras	927.839.610.911	8%
Comercio al Por Mayor	2.076.776.655.585	19%
Comercio al Por Menor	668.783.540.223	6%
Servicios	138.820.605.714	1%
Consumo	393.815.753.694	4%
Construcción	144.006.605.906	1%
Vivienda	157.755.559.393	1%
Intermediación Financiera	77.082.138.357	1%
Sector Público	17.043.898.393	0%
Agribusiness	2.068.800.246.011	19%
Venta, Mantenimiento y Reparación de Vehículos	381.430.221.991	3%
Servicios Personales	393.411.182.447	4%
Otros No especificados	193.447.798.689	2%
Total	11.071.232.290.228	100%

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/reporto, antes de provisiones.

(**) Corresponde a la nueva clasificación por las nuevas actividades CIIU, modificada por la Central de Información vigente el presente año 2017.

Al 31 de diciembre de 2017

Sector económico	Créditos al sector no financiero (*) al 31 de diciembre de 2017	
	G	%
Cultivos Agrícolas en Gral.-Agricultura	2.452.910.168.605	23%
Cria de Animales-Ganadería	928.265.082.417	9%
Industrias Manufactureras	942.296.559.531	9%
Comercio al Por Mayor	1.959.093.822.496	18%
Comercio al Por Menor	687.977.349.861	6%
Servicios	214.428.912.924	2%
Consumo	390.799.486.932	4%
Construcción	119.885.584.025	1%
Vivienda	160.020.106.361	2%
Intermediación Financiera	75.369.241.191	1%
Sector Público	19.865.126.311	0%
Agribusiness	1.815.892.910.077	17%
Venta, Mantenimiento y Reparación de Vehículos	272.231.213.461	3%
Servicios Personales	422.044.675.641	4%
Otros No especificados	165.798.002.569	2%
Total	10.626.878.242.402	100%

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/reporto, antes de provisiones.

(**) Corresponde a la nueva clasificación por las nuevas actividades CIU, modificada por la Central de Información vigente el presente año 2017.

c.16 Créditos y contingencias con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Al 31 de Marzo de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones(b) G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Depósitos en instituciones financieras	6.126.181.067	-	6.126.181.067
Créditos vigentes (a)	198.417.753.531	(2.744.687)	198.417.753.531
Contingencias crediticias	8.465.270.691	-	8.465.270.691
Total	213.009.205.289	(2.744.687)	213.009.205.289

Pasivos			
Depósitos	74.825.771.719	-	74.825.771.719
Total	74.825.771.719	-	74.825.771.719

Al 31 de Diciembre de 2017

Concepto	Saldo contable antes de provisiones(b) G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Depósitos en instituciones financieras	6.057.377.488	-	6.057.377.488
Créditos vigentes (a)	204.771.539.416	(28.618.736)	204.742.920.680
Contingencias crediticias	7.732.939.708	-	7.732.939.708
Total	218.561.856.612	(28.618.736)	218.533.237.876

Pasivos			
Depósitos	53.852.893.091	-	53.852.893.091
Total	53.852.893.091	-	53.852.893.091

(a) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados.

(b) La Ley 861/96 establece límites para el otorgamiento de créditos a partes relacionadas, lo cual no puede exceder de un monto equivalente al 20% del patrimonio efectivo de la Entidad.

c.17 Obligaciones diversas

Su composición al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

Descripción	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Acreeedores fiscales	10.948.045.214	13.498.791.956
Acreeedores sociales	303.857.843	566.085.385
Dividendos a pagar	77.496.582.447	520.684.140
Acreeedores por arrendamientos financieros	-	-
Cuentas a pagar	38.289.879.670	40.707.021.022
Cheques de gerencia emitidos	46.583.741.003	47.471.371.244
Otras	20.000.680.254	4.613.341.427
Ingresos Percibidos No Devengados	2.229.363.826	2.308.791.577
Total	195.852.150.257	109.686.086.751

c.18 Operaciones a liquidar

En este capítulo se registran los saldos de las siguientes transacciones:

a) Operaciones de Forward

Son contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes ("Forward" de monedas) que son contabilizados inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados, valuando a su valor nominal convertido a precios spot de inicio; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de cada fecha de cierre de los estados financieros.

b) Operaciones de reporto o repo:

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

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

Los importes registrados en las Operaciones de ventanilla de liquidez interbancaria (Operaciones VLI) - Oferta se componen de los importes otorgados al BCP más las primas pactadas. A su vez, las Operaciones VLI - Demanda se refieren al compromiso irrevocable de venta de títulos obtenidos en virtud de la operación, y que se encuentran en custodia por parte del BCP, al valor nominal de los títulos a transferir.

SECTOR FINANCIERO**a) Operaciones de reporto a través ventanilla de liquidez interbancaria**

Ventas a futuro de valores comprados a través de la Ventanilla de Liquidez Interbancaria	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Deudores por operaciones de venta futura de valores comprados	-	-
Acreeedores por venta futura de valores	-	-

b) Operaciones de forward

Compra a futuro de moneda extranjera – Sector financiero:	31/03/2018	31/12/2017
	G	G
Deudores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	-	8.088.258.830
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	-	(8.391.068.489)

Venta a futuro de moneda extranjera – Sector financiero:	31/03/2018	31/12/2017
	G	G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	7.623.150.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	(7.379.420.400)

Total operaciones a liquidar (deudores) - Activo	-	15.711.408.830
Total operaciones a liquidar (acreedores) - Pasivo	-	(15.770.488.889)

SECTOR NO FINANCIERO**a) Operaciones de forward**

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	31/03/2018	31/12/2017
	G	G
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	3.370.048.816
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	(3.443.700.000)

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	31/03/2018	31/12/2017
	G	G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	11.188.000.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	(11.188.915.446)

Total operaciones a liquidar (deudores) - Activo	-	14.558.048.816
Total operaciones a liquidar (acreedores) - Pasivo	-	(14.632.615.446)

c.19 Información relevante del periodo**a) Emisión de bonos subordinados:**

Ante la necesidad de fortalecer el patrimonio efectivo del Banco y como consecuencia del aumento constante y gradual de los activos, en fecha 26 de abril de 2013 la Asamblea General Extraordinaria otorga al Directorio la facultad para emitir bonos subordinados en guaraníes y dólares americanos, hasta un máximo equivalente a G.150.000.000.000 (Guaraníes Ciento cincuenta mil millones).

En ejercicio de dicha facultad, el Directorio determina en las Actas N° 008/2015 de fecha 18 de agosto de 2015 y N° 010/2015 de fecha 25 de noviembre de 2015, la emisión de bonos subordinados bajo los esquemas de los Programas de Emisión Global denominados G2 y USD2, por valor de G. 50.000.000.000 (Guaraníes Cincuenta mil millones) y US\$ 18.630.000 (Dólares Americanos Dieciocho millones seiscientos treinta mil) respectivamente.

Por Resolución SB. SG. N° 00027/2016 de fecha 26 de febrero de 2016, la Superintendencia de Bancos ha autorizado la emisión de Bonos Subordinados en moneda nacional y extranjera hasta un monto máximo equivalente de G. 150.000.000.000.

A continuación se exponen los datos de las emisiones efectuadas:

Serie	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo de vencimiento
1	US\$	10.000.000	25/4/2016	24/4/2023	2555 días
2	US\$	8.630.000	26/5/2016	25/5/2023	2555 días
Total		18.630.000			

Con relación a los bonos subordinados en guaraníes, a la fecha de emisión de estos estados financieros, el Banco todavía no ha ofertado en el mercado.

b) Ley de bancos:

El 19 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley N° 5.787/16 De Modernización y Fortalecimiento de las Normas que Regulan el Funcionamiento del Sistema Financiero. Esta Ley modifica varios artículos de la Ley 861/96 General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito. La nueva Ley otorga mayores facultades al Banco Central del Paraguay para disponer, mediante resoluciones, modificaciones sobre el capital mínimo exigido, cálculo del patrimonio efectivo y ponderaciones de los riesgos, entre otros.

También aplica mayores exigencias en la provisión de información sobre los accionistas, independientemente al porcentaje de participación en las entidades reguladas, y comunicación sobre cambio en la plana directiva de la entidad regulada. Las entidades financieras que operan en Paraguay deberán ajustarse al nuevo entorno regulatorio en la medida en la que el Banco Central del Paraguay emita las reglamentaciones de la Ley.

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio efectivo

El patrimonio efectivo es utilizado para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a las entidades financieras que operan en Paraguay.

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascendía a G. 1.585.251.000.000 y G. 1.606.129.000.000 respectivamente.

La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Entidad mantenía esta relación:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Nivel 1- Capital principal	14,97%	14,63%
Nivel 2 - Capital principal más capital complementario	16,29%	17,70%

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2017 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2018 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a G. 52.257 millones (G. 50.000 millones para el 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Entidad tenía un capital integrado de G. 1.087.787.800.000 y G. 1.001.408.000.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

d.3. Ajustes de resultados acumulados

El Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad. Al 31 de marzo de 2018 el ajuste neto es una ganancia de G. 23.370.301 incluida en el rubro "Ajuste de resultados de ejercicios anteriores" (Ganancia de G. 2.106.350.301 al 31 de marzo de 2017).

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN

a) Cuentas de contingencia

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a las líneas de crédito otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito, créditos acordados en cuentas corrientes, y otras líneas acordadas pendientes de utilización. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo.

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

Conceptos	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Garantías otorgadas	282.323.169.740	220.331.893.493
Créditos documentarios a negociar	186.731.202.121	139.396.169.326
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	289.760.247.173	270.572.287.784
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	296.548.039.919	294.928.774.947
Total	1.055.362.658.953	925.229.125.550

b) Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	31/03/2018 G	31/12/2017 G
Garantías recibidas	12.390.241.107.249	11.861.944.246.667
Administración de valores y depósitos	1.548.408.584.474	876.886.644.838
Negocios en el exterior y cobranzas	23.644.463.712	28.883.903.614
Venta y cesión de cartera	547.440.824.797	540.266.487.258
Otras cuentas de orden	639.343.546.472	616.325.933.654
Total	15.149.078.526.704	13.924.307.216.031

F. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

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

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos y sus ganancias por valuación;

- b) los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconoce como ganancias en el momento de su cobro;
- c) las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconoce como ganancias en el momento de su cobro;
- d) las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos;
- e) las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo; y
- f) ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencias 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	31/03/2018 G	31/03/2017 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	813.270.139.854	1.933.550.107.239
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(814.246.385.729)	(1.935.562.954.281)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera – ganancia / (perdida)	(976.245.875)	(2.012.847.042)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	4.389.441.712	7.097.220.915
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(3.560.149.168)	(5.847.104.252)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera - ganancia	829.292.544	1.250.116.663
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera - ganancia / (pérdida)	(146.953.331)	(762.730.379)

De acuerdo con lo descrito en el punto c) 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 operaciones de cambios y arbitraje - neto”.

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 aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD por los periodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017, asciende a G 11.766.887.373 y G 12.174.828.138 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se incluyen en la línea “Gastos generales” del rubro “Otras pérdidas operativas” del estado de resultados.

f.4 Impuesto a la renta

La provisión del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2018 que se cargó al resultado interino del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El cargo a resultados interinos en concepto de provisión para impuesto a la renta por los periodos finalizados el 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017 ascienden a ₡ 4.395.117.947 y ₡ 5.798.747.541 respectivamente. Dichos importes no incluyen la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en la nota c.12 g), ya que la Entidad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución. El cargo es registrado en el rubro de "Otras pérdidas operativas" del estado de resultados.

f.5 EFECTOS INFLACIONARIOS

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

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

No existen otros hechos posteriores al 31 de marzo de 2018 que impliquen variaciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del periodo de tres meses finalizados en esa fecha.