

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO CORRESPONDIENTES
AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA**

**Presentadas en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y la información correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018
(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 2018 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2019, 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 que no requieren la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

El estado de situación patrimonial se presenta en forma comparativa con las cifras auditadas al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. El estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos del efectivo se presentan en forma comparativa con el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, tal como lo requieren las normas contables de presentación de los estados financieros de períodos intermedios.

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 septiembre 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 septiembre de 2009 se firmó el acuerdo definitivo de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. El 4 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, la Entidad contaba con 38 sucursales (38 sucursales al 31 de diciembre de 2018).

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. Según el Índice de Precios del Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y 2018 fue de 1,6% y 2,2% respectivamente. La inflación acumulada por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de 3,2%.

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 los cuales ha trazado acciones y planes que estiman culminar el cuarto trimestre del año 2019. 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable G
30 de septiembre de 2019					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	G	9.675.000.000	7,14%	10.482.846.968
Regional Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	G	4.999.000.000	99,98%	4.999.000.000
Regional SA Seguros	Vinculada	G	30.399.782.883	99,99%	30.399.782.883
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	7.018
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					45.992.672.429

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

31 de diciembre de 2018					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	₡	9.675.000.000	7,14%	10.482.846.968
Regional Casa de Bolsa S.A.	Vinculada	₡	4.999.000.000	99,98%	4.999.000.000
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	6.557
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					15.592.889.085

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019

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	5.429.941	1	542.994.100.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	3.356.139	1	335.613.900.000
Preferidas	2.500.000	-	250.000.000.000
Total	11.512.428		1.151.242.800.000

Al 31 de diciembre 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

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

Al 30 de septiembre de 2019

Accionistas	Acciones en ₡	% Participación	% de votos	País
Accionistas locales minoritarios	618.477.700.000	53,72%	51,65%	Paraguay
Grupo Raatz	88.097.300.000	7,65%	9,95%	Paraguay
Rabo Partnerships B.V. (*)	444.667.800.000	38,63%	38,40%	Holanda
Total	1.151.242.800.000	100%	100%	

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

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre de 2018

Accionistas	Acciones en ¢	% Participación	% de votos	País
Accionistas locales minoritarios	585.164.200.000	53,79%	51,59%	Paraguay
Grupo Raatz	82.553.600.000	7,59%	10,03%	Paraguay
Rabo Partnerships B.V. (*)	420.070.000.000	38,62%	38,38%	Holanda
Total	1.087.787.800.000	100%	100%	

(*) Propiedad en un 100% de la Sociedad Cooperativa 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 30 de septiembre de 2019 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	Gerente General Adjunto:	María Fernanda Carrón
Directores Titulares:	Alfredo Raatz	Gerente de Banca Corporativa:	Walter Duarte Kallus
	Erik Heyl	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 González
	Daniel van Det	Gerente de Riesgos Corporativos:	Jorge Sienkawiec Szostak
	Francisco Yanagida	Gerente de Recuperaciones y Modelos de Riesgos:	Mats Hernegard Per
	Adrian Lorenzutti	Gerente de Sucursales y Desarrollo de Negocios:	Cynthia Sotelo Galeano
	Mirian Raatz de Soley	Gerente de Banca Privada:	Anahi Heisecke Rivarola
Síndico Titular:	Roland Wolff	Gerente de Tesorería:	Daniel Cibils Farres
Síndico Suplente:	Lourdes Müller	Gerente de Desarrollo Organizacional:	Katya Spiridonoff Benitez
		Gerente de Operaciones:	Diana Lafeld Rieszotka
		Gerente de Tecnología Informática:	Georgina Baumgarten Lavand
		Gerente de Asesoría Jurídica Interna:	Marcos Dalla Fontana
		Gerente de Riesgos Banca Empresa, Individuos y Pequeñas Empresas:	Ricardo Nowosad Gines
		Gerente de Administración:	Fabio Sitzmann Hein
		Gerente de Riesgo Operacional:	Erica Werner Schmidt
		Contador General Interino:	Esteban Rotela Maciel
		Fedatario Titular:	Leticia Pérez Domínguez

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 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018 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:

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Moneda	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2018
	(guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)		
Dólar estadounidense	6.380,13	5.960,54	5.895,39
Euro	6.957,53	6.831,97	6.851,62
Yen	59,05	54,06	51,96
Real	1.531,66	1.539,55	1.469,95
Peso argentino	110,82	157,92	144,26
Libra esterlina	7.848,84	7.560,95	7.696,43
Franco suizo	6.396,76	6.085,91	6.042,84
Corona sueca	649,39	665,97	664,28
Yuan chino	892,80	867,18	858,39
Dólar australiano	4.302,76	4.200,99	4.266,49
Dólar canadiense	4.819,56	4.367,98	4.561,94

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en G	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en G
Activos totales en moneda extranjera	1.621.536.820,71	10.345.615.716.112	1.798.562.579,52	10.720.404.197.732
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.609.374.568,57)	(10.268.018.966.081)	(1.788.752.210,96)	(10.661.929.103.605)
Posición comprada en moneda extranjera	12.162.252,14	77.596.750.037	9.810.368,56	58.475.094.112

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 en 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Denominación	30/09/2019 G	31/12/2018 G
Encaje legal - Guaraníes	475.771.160.180	416.455.223.978
Encaje legal - Dólares	770.103.265.920	843.782.373.745
Encaje legal - Euros	5.673.446.176	8.146.047.507
Encaje especial - Guaraníes	-	94.539.342
Encaje especial - Dólares	-	2.351.552.241
Reducción Encaje Legal - Dólares	61.612.737.085	-
Depósitos por operaciones monetarias	474.453.264.543	424.820.000.000
Cuentas corrientes - Guaraníes	3.144.479.978	824.883
Cuentas corrientes - Dólares	180.857.185.334	417.782.593.714
Cuentas corrientes - Euros	3.674.907.372	2.744.341.886
Total	1.975.290.446.588	2.116.177.497.296

Ver adicionalmente 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 esta expresado al valor nominal del capital más las rentas devengadas, y, para las letras de regulación monetaria, el valor contable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se halla expresado al valor nominal que incluye las rentas totales menos las rentas a devengar.

Al 30 de septiembre de 2019

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	G	71.202.931.507	71.202.931.507	69.555.225.745
Letras de Regulación Monetaria ^(*) ^(**)	G	361.000.000.000	134.000.000.000	343.500.707.003
Intereses devengados			-	3.695.646.641
Total			205.202.931.507	416.751.579.389

Al 31 de diciembre 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	G	90.677.794.521	90.677.794.521	88.913.479.107
Letras de Regulación Monetaria ^(*) ^(**)	G	649.900.000.000	649.900.000.000	624.242.541.165
Intereses devengados			-	16.935.350.265
Total			740.577.794.521	730.091.370.537

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 la Entidad ha entregado Letras de Regulación Monetaria por G. 25.000.000.000 y G. 49.900.000.000 respectivamente, como garantías mínimas exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.12.b).

(**) Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad ha recibido en garantía Letras de Regulación Monetaria que tiene en cartera a dicha fecha por un total de G. 211.752.477.205 (ver nota c.12.b).

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2007; y

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

- 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 30 de septiembre de 2019

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	677.788.151.274	189.379.962.315	0%	-	677.788.151.274
1a	6.650.532.247	6.380.130.000	0,5%	(17.261.103)	6.633.271.144
Total	684.438.683.521	195.760.092.315		(17.261.103)	684.421.422.418

Al 31 de diciembre 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	380.129.083.013	129.106.053.547	0%	-	380.129.083.013
Total	380.129.083.013	129.106.053.547		-	380.129.083.013

Referencias:

- incluye capitales e intereses devengados y las operaciones a liquidar;
- 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 septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores;
- previsiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay;
- 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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	30 de septiembre de 2019 G	31 de diciembre de 2018 G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	3.695.877.906.038	3.534.993.788.733
Préstamos amortizables no reajustables	7.231.166.411.426	6.578.554.163.883
Cheques comprados del país	56.880.708	135.273.006
Créditos utilizados en cuenta corriente	179.063.686.456	94.472.958.390
Deudores por créditos documentarios diferidos	327.002.205.622	227.110.436.444
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	202.222.527.604	181.242.047.912
Préstamos con recursos administrados por la AFD	970.409.585.905	985.651.856.408
Documentos descontados	78.879.239.930	105.022.356.491
Cheques diferidos descontados	230.113.255.468	307.830.755.133
Compra de cartera	75.582.393.076	91.368.051.273
Operaciones a liquidar	4.570.704.050	8.158.869.744
Préstamos al sector público	11.855.809.418	18.568.473.695
Deudores por productos financieros devengados	242.645.126.276	194.701.830.227
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(10.291.522.324)	(9.176.270.226)
(-) Provisiones	(170.480.529.397)	(194.911.077.192)
Total	13.068.673.680.256	12.123.723.513.921

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores de su cartera de créditos:

- Pagarés de clientes por importe de US\$ 5.443.057,56 y US\$ 7.270.471 respectivamente, a favor de GOVCO LLC.
- La cartera de tarjetas de crédito “Afinidad de la marca Mastercard Clásica” hasta la suma de G. 17.579.935.763 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar las operaciones que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM’s) o puntos de venta (POS’s) de la Red Infonet.

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 30 de septiembre de 2019

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a) G	Garantías computables G	Provisiones		Saldo contable después de provisiones G
			% mínimo (b)	Constituidas (d) G	
1	11.655.329.507.709	5.290.385.486.393	0%	(5.265.459.463)	11.650.064.048.246
1a	812.687.859.420	514.901.004.494	0,5%	(3.210.386.865)	809.477.472.555
1b	120.217.454.458	67.100.924.333	1,5%	(1.296.554.943)	118.920.899.515
2	443.402.696.599	165.258.632.262	5%	(17.895.192.832)	425.507.503.767
3	133.411.216.731	59.257.471.652	25%	(24.281.919.337)	109.129.297.394
4	58.883.217.305	26.830.795.882	50%	(19.709.613.729)	39.173.603.576
5	13.963.937.308	6.296.263.293	75%	(6.507.129.391)	7.456.807.917
6	1.258.320.123	558.842.843	100%	(824.944.049)	433.376.074
Provisiones genéricas (c)				(91.489.328.788)	(91.489.328.788)
Total	13.239.154.209.653	6.130.589.421.152		(170.480.529.397)	13.068.673.680.256

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre 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	11.017.443.769.969	5.296.540.995.068	0%	(3.183.582.156)	11.014.260.187.813
1a	382.268.353.257	144.354.712.837	0,5%	(3.020.822.346)	379.247.530.911
1b	120.338.213.997	69.357.501.117	1,5%	(1.282.716.489)	119.055.497.508
2	367.649.452.371	191.059.027.465	5%	(13.462.652.835)	354.186.799.536
3	282.913.071.455	113.935.956.952	25%	(54.387.272.354)	228.525.799.101
4	142.727.183.859	71.752.079.953	50%	(47.101.864.010)	95.625.319.849
5	642.663.440	73.268.991	75%	(483.415.666)	159.247.774
6	4.651.882.321	2.256.108.319	100%	(2.496.784.232)	2.155.098.089
Previsiones genéricas ^(c)				(69.491.966.660)	(69.491.966.660)
Total	12.318.634.590.669	5.889.329.650.702		(194.911.076.748)	12.123.723.513.921

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses devengados y las operaciones a liquidar (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (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 Banco Central del Paraguay de fecha 28 de septiembre 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 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.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:

Concepto	30 de septiembre de 2019 G	31 de diciembre de 2018 G
Créditos vencidos	13.029.184.325	14.060.126.587
Créditos en gestión de cobro	84.166.571.048	63.640.804.950
Créditos morosos	143.969.037.204	106.178.647.833
Créditos vencidos - Sector financiero	1.719.000.000	-
Deudores por productos financieros devengados	6.951.138.480	5.289.868.849
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(3.976.171.432)	(3.457.490.186)
(-) Provisiones	(115.002.764.042)	(81.299.164.222)
Total	130.855.995.583	104.412.793.811

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

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 30 de septiembre de 2019

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	
1b	1.404.907.364	-	1,5%	(31.203.204)	1.373.704.160
2	7.868.112.090	1.422.234.766	5%	(1.031.656.012)	6.836.456.078
3	48.111.395.567	24.777.372.688	25%	(8.964.636.421)	39.146.759.146
4	35.989.042.590	8.730.763.465	50%	(16.029.640.104)	19.959.402.486
5	75.156.909.095	26.387.271.870	75%	(40.835.779.454)	34.321.129.641
6	77.328.392.919	29.218.544.072	100%	(48.109.848.847)	29.218.544.072
Total	245.858.759.625	90.536.186.861		(115.002.764.042)	130.855.995.583

Al 31 de diciembre 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	
1b	897.704.430	4.301.134	1,5%	(18.128.598)	879.575.832
2	9.007.082.990	4.508.326.617	5%	(1.050.490.212)	7.956.592.778
3	27.499.793.934	13.995.174.246	25%	(5.885.296.097)	21.614.497.837
4	39.529.060.790	25.743.276.061	50%	(11.399.879.943)	28.129.180.847
5	34.689.617.325	6.596.234.757	75%	(21.644.599.660)	13.045.017.665
6	74.088.698.564	32.787.928.852	100%	(41.300.769.712)	32.787.928.852
Total	185.711.958.033	83.635.241.667		(81.299.164.222)	104.412.793.811

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses devengados (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (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 Banco Central del Paraguay de fecha 28 de septiembre 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 desde el segundo tramo.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

c.6.4 Créditos diversos

Su composición al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

Denominación	30/09/2019 G	31/12/2018 G
Gastos pagados por anticipado	14.475.416.054	2.934.399.726
Cargos por emisión de bonos en el exterior	-	439.135.123
Cargos por préstamos tomados en el exterior	20.606.678.812	8.629.299.473
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS) (*)	15.097.951.942	20.457.447.355
Anticipos para compra de bienes y servicios	9.792.141.840	9.717.382.194
Gastos judiciales a recuperar	9.728.012.381	9.465.216.256
Certificados de crédito tributario	8.819.641.871	30.538.854.387
Impuesto al Valor Agregado - Crédito fiscal	2.266.757.174	2.692.642.435
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	71.694.618	64.235.981
Anticipo al Personal	405.300.000	3.000.000
Ingresos devengados no percibidos	1.152.499.941	3.114.622.761
Adelantos a procesadoras	4.254.236.235	3.777.346.672
Diversos	20.388.631.790	3.590.972.345
Deudores por venta de bienes a plazo	219.331.940.378	112.944.980.998
Gastos a recuperar	2.115.774.467	1.962.624.003
(Ganancias por valuación a realizar)	(9.768.184.465)	(1.430.197.694)
Previsiones constituidas (Nota c.7)	(12.351.396.642)	(8.928.829.392)
Total	306.387.096.396	199.973.132.623

(*) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el Pasivo en el rubro “Provisiones” al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a G. 16.797.192.658 y G. 16.584.098.397, respectivamente.

c.7 Previsiones 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 septiembre 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 septiembre 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 al 30 de septiembre de 2019 y durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

Al 30 de septiembre de 2019

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	(61.977.088)	(217.072.362)	-	268.179.565	(3.745.086)	(14.614.971)
Créditos vigentes - Sector financiero	-	(281.348.494)	-	264.418.433	(331.042)	(17.261.103)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(194.911.077.192)	(216.635.202.671)	19.829.435.088	229.430.709.954	(8.194.394.576)	(170.480.529.397)
Créditos diversos	(8.928.829.392)	(5.060.844.915)	230.862.608	1.589.877.078	(182.462.021)	(12.351.396.642)
Créditos vencidos	(81.299.164.222)	(206.859.456.462)	64.149.064.032	111.204.778.461	(2.197.985.851)	(115.002.764.042)
Inversiones	(12.974.407.513)	(28.417.122.740)	2.322.082.006	10.340.483.401	-	(28.728.964.846)
Total	(298.175.455.407)	(457.471.047.644)	86.531.443.734	353.098.446.892	(10.578.918.576)	(326.595.531.001)

Al 31 de diciembre 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)	(255.514.045)	-	419.216.679	(2.935.251)	(61.977.088)
Créditos vigentes - Sector financiero	(59.917.086)	(382.921.734)	-	443.201.851	(363.031)	-
Créditos vigentes - Sector no financiero	(154.881.735.630)	(371.365.771.176)	19.111.077.607	320.118.821.146	(7.893.469.080)	(194.911.077.192)
Créditos diversos	(7.937.838.570)	(3.091.269.657)	392.580.702	1.872.490.592	(164.792.459)	(8.928.829.392)
Créditos vencidos	(139.207.298.774)	(246.053.493.946)	165.984.574.964	140.926.895.817	(2.949.842.283)	(81.299.164.222)
Inversiones	(11.896.542.497)	(24.625.694.219)	15.145.453.950	8.402.375.253	-	(12.974.407.513)
Total	(314.206.077.028)	(645.774.664.777)	200.633.687.223	472.183.001.338	(11.011.402.104)	(298.175.455.407)

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 septiembre 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%, a excepción de los bienes del sector agropecuario, que alcanzan el 100% de cobertura de provisiones a los cuatro años de su tenencia, según lo establecido en la Resolución N° 7, Acta N° 4 de fecha 18 de enero de 2018 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

Títulos privados:

Inversiones permanentes por participaciones en sociedades privadas, las que han sido valuadas a su valor de adquisición. Este valor no es superior a su valor de mercado, o a su valor patrimonial proporcional.

Inversiones permanentes – valores de renta fija emitidos por el sector privado:

Se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de septiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019

Concepto	Saldo contable antes de provisiones G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	129.868.698.922	(28.728.964.846)	101.139.734.076
Otras inversiones	4.147.084	-	4.147.084
Inversiones permanentes en sociedades privadas	45.992.672.429	-	45.992.672.429
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	22.678.000.000	-	22.678.000.000
Inversiones permanentes – Bonos subordinados ^(a)	11.100.000.000	-	11.100.000.000
Inversiones permanentes - Bonos de Tape Pora	64.977.714.284	-	64.977.714.284
Rentas sobre inversiones en el sector privado	923.983.349	-	923.983.349
Total	275.545.216.068	(28.728.964.846)	246.816.251.222

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Bienes Recibidos en recuperación de créditos	141.848.948.920	(12.974.407.513)	128.874.541.407
Otras inversiones	3.874.352	-	3.874.352
Inversiones permanentes en sociedades privadas	15.592.889.085	-	15.592.889.085
Inversiones permanentes – Bonos subordinados ^(a)	17.003.426.800	-	17.003.426.800
Inversiones permanentes - Bonos de Tape Pora	65.000.000.000	-	65.000.000.000
Rentas sobre inversiones en el sector privado	1.057.833.408	-	1.057.833.408
Total	240.506.972.565	(12.974.407.513)	227.532.565.052

^(a) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Entidad ha adquirido bonos subordinados emitidos por entidades financieras locales adquiridos a través de la bolsa de valores por GS. 11.100.000.000 y GS. 14.500.000.000 y USD. 420.000 respectivamente.

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 ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2019 fue de 1,6%, y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de 3,2%. 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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

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. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

La composición de los bienes de uso al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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	14.317.886.677	-	-	394.248.299	14.712.134.976
Inmuebles - Edificios	80.691.202.486	3.261.791.489	-	1.136.476.198	85.089.470.173
Muebles y útiles	42.658.432.331	4.460.165.360	(448.729.904)	384.401.277	47.054.269.064
Equipos de computación	92.955.736.900	3.140.411.368	(105.889.460)	286.755.773	96.277.014.581
Cajas de seguridad y tesoro	2.167.230.088	42.000.000	-	14.632.559	2.223.862.647
Material de transporte	2.005.168.738	-	-	27.144.071	2.032.312.809
Total al 30 de Septiembre de 2019	234.795.657.220	10.904.368.217	(554.619.364)	2.243.658.177	247.389.064.250
Total al 31 de Diciembre de 2018	200.949.530.049	30.688.454.788	(1.641.655.871)	4.799.328.254	234.795.657.220

Concepto	Tasa de depreciac. 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%	-	-	-	-	-	14.712.134.976
Inmuebles - Edificios	2,50%	(14.478.765.137)	(1.587.023.327)	-	(200.246.946)	(16.266.035.410)	68.823.434.763
Muebles y útiles	10%	(31.148.688.718)	(2.720.683.163)	448.729.901	(175.546.160)	(33.596.188.140)	13.458.080.924
Equipos de computación	25%	(61.171.459.968)	(8.681.609.145)	105.889.460	(234.549.630)	(69.981.729.283)	26.295.285.298
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(1.789.402.742)	(80.132.597)	-	(8.955.120)	(1.878.490.459)	345.372.188
Material de transporte	20%	(1.002.584.302)	(310.145.942)	-	(14.401.128)	(1.327.131.372)	705.181.437
Total al 30 de Septiembre de 2019		(109.590.900.867)	(13.379.594.174)	554.619.361	(633.698.984)	(123.049.574.664)	124.339.489.586
Total al 31 de Diciembre de 2018		(93.179.989.242)	(16.442.893.821)	1.547.870.847	(1.515.888.651)	(109.590.900.867)	125.204.756.353

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 30 de septiembre de 2019 se encuentra dentro del límite establecido.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 30 de septiembre de 2019				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	5.485.818.417	-	(1.092.376.596)	4.393.441.821
Material de escritorio y otros	1.836.913.925	2.927.917.035	(1.985.945.916)	2.778.885.044
Bienes intangibles	972.036.587	-	-	972.036.587
Total	8.294.768.929	2.927.917.035	(3.078.322.512)	8.144.363.452
Al 31 de diciembre de 2018				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	2.699.651.360	4.353.055.826	(1.566.888.770)	5.485.818.416
Material de escritorio y otros	1.802.157.060	2.761.364.366	(2.726.607.501)	1.836.913.925
Bienes intangibles	-	972.036.587	-	972.036.587
Total	4.501.808.420	8.086.456.779	(4.293.496.271)	8.294.768.929

(*) 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

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, bonos financieros cuyo saldo y detalle de las emisiones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Bonos Subordinados

Número de resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión	Plazo de vencimiento	Moneda de origen	Saldo adeudado al 30/09/2019	Saldo adeudado al 31/12/2018
00027/2016	US\$	10.000.000	2555 días	10.000.000	63.801.300.000	59.605.400.000
00027/2016	US\$	8.630.000	2555 días	8.630.000	55.060.521.900	51.439.460.200
Total US\$	(*)	18.630.000		18.630.000		
Total equivalente en Gs.					118.861.821.900	111.044.860.200

(*) 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 G. 50.000.000.000. Al cierre del periodo del 30 de septiembre de 2019, 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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

b) Bonos Financieros

Número de resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión	Plazo de vencimiento	Moneda de origen	Saldo adeudado al 30/09/2019	Saldo adeudado al 31/12/2018
00176/2018	US\$	11.000.000	1827 días	11.000.000	70.181.430.000	-
00176/2018	US\$	15.000.000	1827 días	15.000.000	95.701.950.000	-
00176/2018	US\$	7.000.000	1827 días	7.000.000	44.660.910.000	-
00176/2018	US\$	12.000.000	1827 días	12.000.000	76.561.560.000	-
Total US\$	(*)	45.000.000		45.000.000		
Total equivalente en Gs.					287.105.850.000	-

(*) Mediante la Resolución SB. SG. N° 00176/2018, el Banco Central del Paraguay ha autorizado la emisión de Bonos Financieros en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 75.000.000, y la Entidad ha emitido por un monto de US\$ 45.000.000 (ver nota C.19).

Los bonos financieros emitidos no se encuentran alcanzados por la Ley 2334/03 y en consecuencia, no se encuentran aseguradas por el Fondo de Garantías de Depósitos.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje Legal y especial

La cuenta Banco Central del Paraguay al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 incluye la suma de G. 1.313.160.609.361 y G. 1.270.829.736.813 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 la Entidad ha entregado Letras de Regulación Monetaria por G. 25.000.000.000 y G. 49.900.000.000 respectivamente, como garantías mínimas exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.4).

Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad ha recibido en garantía Letras de Regulación Monetaria que tiene en cartera a dicha fecha por un total de G. 211.752.477.205 (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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

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 modificada por la Ley N° 5.787/2016, 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 2019 y 2018 es de G. 53.930 millones y G. 52.257 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 007/2019 y la Circular SB SG N° 005/2018 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a G.1.151.242.800.000 y G. 1.087.787.800.000 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 26 de abril de 2019 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2018, la cual se realizó de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	G	30.935.302.533
Capitalización de utilidades	G	47.010.000.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	G	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	G	20.147.111.737
Total		138.092.414.270

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2018 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2017 y los resultados acumulados correspondientes al 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	G	42.379.884.382
Capitalización de utilidades	G	86.379.800.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	G	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	G	37.019.898.307
Total		205.779.582.689

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 diciembre de 2018, y en uso de sus atribuciones, la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió modificar la tasa original fijando la nueva tasa de dividendo preferente en 12% para el periodo 2019 al 2023.

g) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2.421/04, la distribución de utilidades se encuentra gravada con una tasa adicional del impuesto a la renta del 5%.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 30 de septiembre de 2019 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\$ 1.184.220 están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 5.443.057,56.

Al 31 de diciembre 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\$ 3.552.640 están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 7.270.461.

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 30 de septiembre de 2019 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 agrupadas según sus plazos remanentes.

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

Al 30 de septiembre de 2019

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total G
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	309.359.122.900	222.449.041.853	79.056.373.971	45.936.826.727	27.637.318.070	684.438.683.521
Créditos vigentes sector no financiero	1.591.116.738.983	2.797.367.200.524	2.330.283.769.186	2.562.471.681.853	3.957.914.819.107	13.239.154.209.653
Total de créditos vigentes	1.900.475.861.883	3.019.816.242.377	2.409.340.143.157	2.608.408.508.580	3.985.552.137.177	13.923.592.893.174
Obligaciones sector financiero	933.085.623.757	466.059.272.688	587.834.553.076	1.406.097.364.481	1.539.213.826.781	4.932.290.640.783
Obligaciones sector no financiero	5.506.719.085.203	1.088.687.087.011	1.238.509.443.036	2.033.085.872.428	1.141.818.808.094	11.008.820.295.772
Total de obligaciones	6.439.804.708.960	1.554.746.359.699	1.826.343.996.112	3.439.183.236.909	2.681.032.634.875	15.941.110.936.555

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total G
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	121.068.030.319	139.729.341.277	19.541.670.371	68.590.959.829	31.199.081.217	380.129.083.013
Créditos vigentes sector no financiero	1.083.522.050.220	4.091.229.456.180	1.296.006.524.484	2.348.785.217.314	3.499.091.342.915	12.318.634.591.113
Total de créditos vigentes	1.204.590.080.539	4.230.958.797.457	1.315.548.194.855	2.417.376.177.143	3.530.290.424.132	12.698.763.674.126
Obligaciones sector financiero	2.460.616.890.947	742.552.627.383	292.943.486.478	1.043.163.734.043	883.657.860.209	5.422.934.599.060
Obligaciones sector no financiero	5.566.276.100.023	1.059.309.911.581	1.061.577.502.385	1.840.569.860.610	738.836.382.148	10.266.569.756.747
Total de obligaciones	8.026.892.990.970	1.801.862.538.964	1.354.520.988.863	2.883.733.594.653	1.622.494.242.357	15.689.504.355.807

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 30 de septiembre de 2019								
10 Mayores deudores	391.111.516.875	57%	1.866.551.425	100%	1.005.253.458.415	8%	86.336.431.537	35%
50 Mayores deudores subsiguientes	293.327.166.646	43%	-	0%	2.944.296.043.610	22%	95.123.414.313	39%
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	2.836.623.073.567	21%	36.766.522.164	15%
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	6.452.981.634.061	49%	25.765.840.186	11%
Total de la cartera de préstamos	684.438.683.521	100%	1.866.551.425	100%	13.239.154.209.653	100%	243.992.208.200	100%

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre de 2018									
10 Mayores deudores	289.144.700.742	76%	-	0%	991.952.246.883	8%	75.054.631.445	40%	
50 Mayores deudores subsiguientes	90.984.382.271	24%	-	0%	2.682.387.633.502	22%	82.913.141.949	45%	
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	2.603.610.950.562	21%	18.892.643.186	10%	
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	6.040.683.760.166	49%	8.851.541.453	5%	
Total de la cartera de préstamos	380.129.083.013	100%	-	0%	12.318.634.591.113	100%	185.711.958.033	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	%	Sector no financiero			
			Sector privado	%	Sector público	%
G ^(*)		G ^(*)		G ^(*)		
Al 30 de septiembre de 2019						
10 Mayores depositantes	482.501.657.942	59%	679.545.579.397	7%	1.230.029.274.613	97%
50 Mayores depositantes subsiguientes	297.253.059.370	37%	1.410.535.460.062	16%	39.029.833.257	3%
100 Mayores depositantes subsiguientes	33.367.574.327	4%	1.231.327.450.939	14%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	5.748.879.713.663	63%	-	0%
TOTAL	813.122.291.639	100%	9.070.288.204.061	100%	1.269.059.107.870	100%

Al 31 de diciembre de 2018						
10 Mayores depositantes	436.675.342.636	61%	773.546.160.623	9%	1.336.594.002.077	98%
50 Mayores depositantes subsiguientes	255.079.606.601	35%	1.300.580.777.002	15%	23.200.823.705	2%
100 Mayores depositantes subsiguientes	28.709.165.725	4%	1.151.400.712.809	13%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	5.457.104.207.446	63%	-	0%
TOTAL	720.464.114.962	100%	8.682.631.857.880	100%	1.359.794.825.782	100%

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo, sin considerar los cargos financieros devengados a pagar al cierre del ejercicio.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

a) Créditos

Concepto	Créditos Sector Financiero G ^(*)	%	Créditos Sector no Financiero G ^(*)	%
30 de septiembre de 2019				
Residentes en el país	678.686.503.014	99%	13.239.154.209.653	100%
No residentes en el país	5.752.180.507	1%	-	0%
Sub-Total	684.438.683.521	100%	13.239.154.209.653	100%
Previsiones	(17.261.103)		(170.480.529.397)	
TOTAL	684.421.422.418		13.068.673.680.256	
En moneda nacional	400.301.243.173	58%	4.874.658.540.366	37%
En moneda extranjera	284.137.440.348	42%	8.364.495.669.287	63%
Sub-Total	684.438.683.521	100%	13.239.154.209.653	100%
Previsiones	(17.261.103)		(170.480.529.397)	
TOTAL	684.421.422.418		13.068.673.680.256	

Concepto	Créditos Sector Financiero G ^(*)	%	Créditos Sector no Financiero G ^(*)	%
31 de diciembre de 2018				
Residentes en el país	320.506.298.204	84%	12.318.634.591.113	100%
No residentes en el país	59.622.784.809	16%	-	0%
Sub-Total	380.129.083.013	100%	12.318.634.591.113	100%
Previsiones	-		(194.911.077.192)	
TOTAL	380.129.083.013		12.123.723.513.921	
En moneda nacional	149.133.176.377	39%	4.359.934.451.243	35%
En moneda extranjera	230.995.906.636	61%	7.958.700.139.870	65%
Sub-Total	380.129.083.013	100%	12.318.634.591.113	100%
Previsiones	-		(194.911.077.192)	
TOTAL	380.129.083.013		12.123.723.513.921	

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

b) Obligaciones

Al 30 de septiembre de 2019

Concepto	Obligaciones Sector Financiero G	%	Obligaciones Sector No Financiero G	%
Residentes en el país	1.800.062.714.833	39%	10.887.728.601.303	99,69%
No residentes en el país	2.820.469.292.126	61%	33.760.732.344	0,31%
Sub-Total^(*)	4.620.532.006.959	100%	10.921.489.333.647	100%
Otras Obligaciones ^(**)	311.758.633.824		87.330.962.125	
TOTAL	4.932.290.640.783		11.008.820.295.772	
En moneda nacional	922.729.175.891	20%	4.501.239.304.485	41%
En moneda extranjera	3.697.802.831.068	80%	6.420.250.029.162	59%
Sub-Total^(*)	4.620.532.006.959	100%	10.921.489.333.647	100%
Otras Obligaciones ^(**)	311.758.633.824		87.330.962.125	
TOTAL	4.932.290.640.783		11.008.820.295.772	

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Obligaciones Sector Financiero G	%	Obligaciones Sector No Financiero G	%
Residentes en el país	1.630.838.645.304	31%	10.177.820.580.264	100%
No residentes en el país	3.684.570.993.947	69%	14.320.835.789	0%
Sub-Total (*)	5.315.409.639.251	100%	10.192.141.416.053	100%
Otras Obligaciones (**)	107.524.959.809		74.428.340.694	
TOTAL	5.422.934.599.060		10.266.569.756.747	
En moneda nacional	773.127.926.462	15%	4.274.399.476.721	42%
En moneda extranjera	4.542.281.712.789	85%	5.917.741.939.332	58%
Sub-Total (*)	5.315.409.639.251	100%	10.192.141.416.053	100%
Otras Obligaciones (**)	107.524.959.809		74.428.340.694	
TOTAL	5.422.934.599.060		10.266.569.756.747	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo sin considerar cargos por 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 30 de septiembre de 2019

Sector económico	Créditos al sector no financiero al 30 de septiembre de 2019 (*)	
	G	%
Cultivos Agrícolas en Gral.-Agricultura	2.387.705.548.946	18%
Cría de Animales-Ganadería	1.625.506.293.361	12%
Industrias Manufactureras	1.184.975.293.184	9%
Comercio al Por Mayor	2.260.113.799.287	17%
Comercio al Por Menor	924.239.139.514	7%
Servicios	247.893.298.824	2%
Consumo	475.500.214.236	3%
Construcción	378.557.158.668	3%
Vivienda	180.548.714.170	1%
Intermediación Financiera	77.659.170.234	1%
Agronegocios	2.350.677.239.607	18%
Venta, Mantenimiento y Reparación de Vehículos	381.464.364.363	3%
Servicios Personales	398.054.527.420	3%
Otros No especificados	366.259.447.839	3%
Total	13.239.154.209.653	100%

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

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Al 31 de diciembre de 2018

Sector económico	Créditos al sector no financiero al 31 de diciembre de 2018 ^(*)	
	G	%
Cultivos Agrícolas en Gral.-Agricultura	2.464.683.605.809	20%
Cría de Animales-Ganadería	1.425.159.005.960	12%
Industrias Manufactureras	1.195.904.162.839	10%
Comercio al Por Mayor	2.069.426.073.975	17%
Comercio al Por Menor	783.890.865.124	6%
Servicios	251.915.512.294	2%
Consumo	429.908.027.548	3%
Construcción	270.857.950.944	2%
Vivienda	171.381.387.752	1%
Intermediación Financiera	84.603.413.194	1%
Agribusiness	2.067.671.344.876	17%
Venta, Mantenimiento y Reparación de Vehículos	376.908.646.641	3%
Servicios Personales	404.267.841.256	3%
Otros No especificados	322.056.752.457	3%
Total	12.318.634.590.669	100%

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

c.16 Créditos y contingencias con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2019

Concepto	Saldo contable antes de provisiones ^(**) G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Créditos vigentes ^(*)	220.448.036.397	-	220.448.036.397
Contingencias crediticias	23.551.267.643	-	23.551.267.643
Total	243.999.304.040	-	243.999.304.040

Pasivos			
Depósitos	98.777.680.277	-	98.777.680.277
Total	98.777.680.277	-	98.777.680.277

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones ^(**) G	Provisiones G	Saldo contable neto de provisiones G
Activos			
Créditos vigentes ^(*)	238.206.340.132	(3.034.521)	238.203.305.611
Contingencias crediticias	7.230.175.418	-	7.230.175.418
Total	245.436.515.550	(3.034.521)	245.433.481.029

Pasivos			
Depósitos	89.945.660.592	-	89.945.660.592
Total	89.945.660.592	-	89.945.660.592

(*) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

(**) 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Descripción	30/09/2019 G	31/12/2018 G
Acreedores fiscales	13.011.541.605	12.499.635.827
Acreedores sociales	413.888.007	39.807.010
Dividendos a pagar	1.771.940.346	900.014.545
Cuentas a pagar	9.580.501.642	2.025.712.427
Cheques de gerencia emitidos	26.958.559.982	65.082.486.531
Otras	7.383.140.703	6.580.980.793
Ingresos Percibidos No Devengados	15.363.128.407	6.017.667.795
Total	74.482.700.692	93.146.304.928

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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

SECTOR FINANCIERO

a) Operaciones de forward

Compra a futuro de moneda extranjera – Sector financiero:	30/09/2019	31/12/2018
	G	G
Deudores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	3.512.848.886	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	(3.644.224.226)	(2.452.820)

Venta a futuro de moneda extranjera – Sector financiero:	30/09/2019	31/12/2018
	G	G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	1.736.250.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	(1.788.162.000)

b) Operaciones de reporto

Compra a futuro de valores vendidos – Sector financiero:	30/09/2019	31/12/2018
	G	G
Deudores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	211.752.477.205	-
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	(211.871.503.065)	-

Total operaciones a liquidar (deudores) - Activo	215.265.326.091	1.736.250.000
Total operaciones a liquidar (acreedores) - Pasivo	(215.515.727.291)	(1.790.614.820)

SECTOR NO FINANCIERO

a) Operaciones de forward

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	30/09/2019	31/12/2018
	G	G
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	1.154.104.050	2.763.669.744
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(1.234.446.834)	(2.622.000.000)

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	30/09/2019	31/12/2018
	G	G
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	3.416.600.000	5.395.200.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(3.614.504.108)	(5.535.455.229)

Total operaciones a liquidar (deudores) - Activo	4.570.704.050	8.158.869.744
Total operaciones a liquidar (acreedores) - Pasivo	(4.848.950.942)	(8.157.455.229)

c.19 Información relevante del periodo

Emisión de bonos financieros:

En fecha 16 de marzo de 2018 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó la emisión de Bonos de Entidades de Intermediación Financiera por USD 75.000.000.

En ejercicio de dicha facultad, el Directorio determina en las Actas N° 002/2019 de fecha 20 de febrero de 2019, N° 004/2019 de fecha 26 de abril de 2019, N° 005/2019 de fecha 21 de mayo de 2019 y N° 006/2019 de fecha 21 de junio 2019 la emisión de bonos financieros dentro del Programa de Emisión Global denominados USD3, por valor de US\$ 11.000.000, US\$ 15.000.000, US\$ 7.000.000, US\$ 12.000.000, respectivamente.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo

Por Resolución SB. SG. N° 00176/2018 de fecha 06 de diciembre de 2018, la Superintendencia de Bancos ha autorizado la emisión de Bonos Financieros moneda extranjera hasta un monto máximo de USD 75.000.000.

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\$	11.000.000	04/04/2019	04/04/2024	1827 días
2	US\$	15.000.000	10/05/2019	10/05/2024	1827 días
3	US\$	7.000.000	30/05/2019	30/05/2024	1827 días
4	US\$	12.000.000	27/06/2019	27/06/2024	1827 días
Total		45.000.000			

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio efectivo

El patrimonio efectivo constituye la base 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendía a G. 1.647.632.000.000 y G. 1.707.817.000.000 respectivamente.

La Ley 5.787 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Entidad mantenía la siguiente relación:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Nivel 1- Capital principal	12,92%	13,64%
Nivel 2 - Capital principal más capital complementario	14,20%	15,99%

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, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2019 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a G. 53.930 millones (G.52.257 millones para el 31 de diciembre de 2018). 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Entidad tenía un capital integrado de G. 1.151.242.800.000 y G. 1.087.787.800.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

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 30 de septiembre de 2019 el ajuste neto es una pérdida de G. 6.849.151.924 incluida en el rubro “Ajuste de resultados de ejercicios anteriores” (Pérdida de G. 5.690.458.975 al 30 de septiembre de 2018).

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

a) Cuentas de contingencia

El saldo de las cuentas de contingencia al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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	30/09/2019 G	31/12/2018 G
Garantías otorgadas	356.119.233.196	356.355.327.373
Créditos documentarios a negociar	128.518.189.013	112.521.840.133
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	438.272.082.526	302.657.349.043
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	331.683.750.341	320.042.011.008
Total	1.254.593.255.076	1.091.576.527.557

b) Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	30/09/2019 G	31/12/2018 G
Garantías recibidas	15.003.135.194.105	13.637.830.795.274
Administración de valores y depósitos	1.724.497.392.033	1.449.872.028.782
Negocios en el exterior y cobranzas	24.184.012.026	83.214.157.383
Venta y cesión de cartera	1.057.936.863.443	790.855.157.732
Otras cuentas de orden	1.198.978.336.922	1.136.633.421.355
Total	19.008.731.798.529	17.098.405.560.526

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 septiembre de 2007 y sus modificaciones y ampliaciones posteriores:

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

- 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 en moneda extranjera

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

Concepto	30/09/2019 G	30/09/2018 G
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	4.816.637.314.161	2.589.659.603.869
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(4.821.860.973.463)	(2.594.755.650.227)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extr. - (pérdida)	(5.223.659.302)	(5.096.046.358)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	19.450.523.159	11.639.248.751
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(24.775.403.221)	(15.359.786.832)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extr. - (pérdida)	(5.324.880.062)	(3.720.538.081)
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extr. - (pérdida)	(10.548.539.364)	(8.816.584.439)

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° 2.334 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 ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, asciende a G. 39.173.827.252 y G. 49.496.101.269 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.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
 Contador General

Roland Wolff
 Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
 Gerente General

Raúl Vera Bogado
 Presidente Ejecutivo

f.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga al resultado del ejercicio 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 en concepto de impuesto a la renta por los ejercicios finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 asciende a G. 16.797.192.658 y G. 10.466.070.048 respectivamente.

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

En forma posterior al cierre del período y hasta la emisión de los presentes estados financieros fue aprobada la Ley 6.380 de Modernización y Simplificación del Sistema Tributario Nacional y su Decreto reglamentario 2.787 que establece la vigencia de las modificaciones de la Ley a partir del ejercicio 2020 en adelante. Tal situación no afecta a los estados financieros del período intermedio finalizado el 30 de septiembre de 2019 y la Gerencia y el Directorio de la Entidad están en proceso de evaluación del impacto de las modificaciones tributarias introducidas por las nuevas reglamentaciones.

Además de lo mencionado, no existen otros hechos posteriores al 30 de septiembre de 2019 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del período finalizado en dicha fecha.

PREVIO AL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

Esteban A. Rotela Maciel
Contador General

Roland Wolff
Síndico Titular

Eugenio Oze de Morvil
Gerente General

Raúl Vera Bogado
Presidente Ejecutivo