

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

AL 30 de septiembre 2017 y 2016

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
AL 30 de septiembre 2017 y 2016**

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Estado de situación patrimonial interino	3
Estado interino de resultados	5
Estado interino de evolución del patrimonio	6
Estado interino de flujos de caja	7
Notas a los estados financieros interinos	8

G = Guaraníes
US\$ = Dólares Estadounidenses

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

ACTIVO	30 DE SEPTIEMBRE DE		PASIVO	30 DE SEPTIEMBRE DE	
	2017	2016		2017	2016
	G	G		G	G
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION		
Caja	257.553.210.848	215.817.793.398	FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay	1.976.208.449.705	1.827.590.729.702	Depósitos	1.128.032.550.502	1.032.967.157.525
Otras instituciones financieras	397.675.429.339	1.269.100.635.727	Corresponsales créditos documentarios diferidos	0	18.735.261.092
Cheques y otros documentos para compensar	108.557.518.732	128.561.061.127	Operaciones a Liquidar	45.757.972.046	72.681.804.018
Deudores por productos financieros devengados	1.513.512.283	1.273.010.938	Préstamos directos de entidades financieras	3.347.073.665.294	3.235.261.574.697
Provisiones	(105.000)	(1.376.087)	Bonos emitidos en circulación (Nota c.16.2.a)	0	677.663.138.370
	<u>2.741.508.015.907</u>	<u>3.442.341.854.805</u>	Acreedores por cargos financieros devengados	43.272.623.864	75.547.809.043
				<u>4.564.136.811.706</u>	<u>5.112.856.744.745</u>
VALORES PUBLICOS	<u>2.059.057.268.812</u>	<u>1.616.098.164.886</u>			
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION		
FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO			FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO		
Colocaciones	1.270.920.152.731	812.693.946.375	Depósitos - Sector privado	9.499.144.666.878	9.300.320.549.834
Operaciones a liquidar	45.772.689.502	72.029.262.008	Obligaciones debentures y bonos emitidos en circulación	350.315.719.600	388.339.559.550
Préstamos utilizados en Ctas. Ctes.	383.942.383	345.883.903	Depósitos - Sector público	1.996.228.202.481	1.669.707.337.101
Deudores por productos financieros devengados	34.905.224.109	14.851.847.363	Otras obligaciones por intermediación financiera	1.743.533.465	2.810.847.146
Provisiones	(6.664.311)	(2.397.308.477)	Operaciones a liquidar	37.219.168.220	16.853.071.125
	<u>1.351.975.344.414</u>	<u>897.523.631.172</u>	Acreedores por cargos financieros devengados	98.905.254.380	92.842.317.417
				<u>11.983.556.545.024</u>	<u>11.470.873.682.173</u>
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION			OBLIGACIONES DIVERSAS		
FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO			Acreedores fiscales	9.292.664.847	13.361.585.135
Préstamos	11.717.926.265.181	11.677.966.519.579	Dividendos a Pagar	2.675.715.551	2.795.179.330
Operaciones a liquidar	37.491.572.399	16.799.735.558	Otras obligaciones diversas	67.884.053.251	32.691.267.496
Sector Público	385.284.556.303	392.839.692.121		<u>79.852.433.649</u>	<u>48.848.031.961</u>
(Ganancias por valuación a realizar)	(10.108.424.379)	(4.872.130.416)			
Deudores por productos financieros devengados	225.575.913.210	239.489.824.880	PROVISIONES	67.943.501.903	67.962.358.584
Provisiones	(278.177.111.047)	(222.378.537.865)			
	<u>12.077.992.771.667</u>	<u>12.099.845.103.857</u>	PREVISIONES	8.201.611.082	6.930.642.156
			TOTAL DEL PASIVO	<u>16.703.690.903.364</u>	<u>16.707.471.459.619</u>
CREDITOS DIVERSOS	<u>81.148.141.690</u>	<u>97.653.857.715</u>	PATRIMONIO NETO		
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			CAPITAL INTEGRADO	787.624.430.000	706.625.430.000
Créditos vencidos por intermediación financiera	451.108.096.143	320.529.956.002	CAPITAL SECUNDARIO	3.053.870.000	3.053.870.000
(Ganancias por valuación a realizar)	(6.262.728.120)	(4.620.613.008)	AJUSTES AL PATRIMONIO	29.157.632.163	23.487.400.591
Deudores por productos financieros devengados	19.265.899.259	12.364.851.427	APORTES NO CAPITALIZADOS	630.310.999.372	548.257.739.372
Provisiones	(194.475.498.607)	(122.749.322.575)	RESERVAS	577.234.703.203	500.339.140.244
	<u>269.635.768.675</u>	<u>205.524.871.846</u>	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0,00	0
INVERSIONES			UTILIDAD DEL EJERCICIO	352.004.859.318	306.831.424.381
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	202.859.278.780	84.740.530.819	Para indexación de capital		
Inversiones	340.175.845.898	289.154.453.831	Para reserva legal	76.548.971.864	66.579.284.876
Inversiones Especiales	10.266.485.626	10.266.485.626	Neto a asignar	275.455.887.454	240.252.139.505
Renta s/ títulos de renta fija de sociedades privadas	1.905.415.746	731.556.899			
Provisiones	(191.908.392.399)	(85.816.370.898)	TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2.379.386.494.056</u>	<u>2.088.595.004.588</u>
	<u>363.298.633.651</u>	<u>299.076.656.277</u>	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>19.083.077.397.420</u>	<u>18.796.066.464.207</u>
BIENES DE USO					
Propios	126.893.350.481	122.654.834.596			
CARGOS DIFERIDOS	<u>11.568.102.123</u>	<u>15.347.489.053</u>			
TOTAL DEL ACTIVO	<u>19.083.077.397.420</u>	<u>18.796.066.464.207</u>			

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

	30 DE SEPTIEMBRE DE	
	2017	2016
	G	G
Deudores por aceptaciones bancarias	57.577.438.553	55.920.082.937
Garantías otorgadas	435.227.771.955	354.261.214.379
Créditos documentarios a negociar	40.472.935.691	36.974.167.283
Créditos Acordados en Cuentas Corrientes	322.518.056.434	292.679.064.367
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	387.393.118.189	431.375.705.365
Total de cuenta de contingencia	<u>1.243.189.320.822</u>	<u>1.171.210.234.331</u>
Total de cuentas de orden	<u>20.987.325.134.195</u>	<u>31.032.749.720.410</u>

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

ESTADOS DE RESULTADOS

	Periodo de nueve meses el 30 septiembre de	
	2017	2016
	C	C
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	80.586.010.662	70.134.097.553
Por créditos vigentes - Sector no financiero	969.865.068.798	1.004.329.441.822
Por créditos vencidos	14.289.012.428	10.940.102.113
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	4.451.574.229.923	5.491.210.239.396
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	98.669.478.643	75.469.573.015,00
	<u>5.614.983.800.454</u>	<u>6.652.083.453.899</u>
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(150.589.380.292)	(127.987.682.360)
Por obligaciones - Sector no financiero	(358.057.313.218)	(448.881.897.038)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	(4.487.817.947.457)	(5.513.399.793.615)
	<u>(4.996.464.640.967)</u>	<u>(6.090.269.373.013)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	<u>618.519.159.487</u>	<u>561.814.080.886</u>
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(432.101.415.258)	(463.628.881.361)
Desafectación de provisiones	279.996.272.048	335.872.500.452
	<u>(152.105.143.210)</u>	<u>(127.756.380.909)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	<u>466.414.016.277</u>	<u>434.057.699.977</u>
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	133.154.407.277	135.672.123.014
Pérdidas por servicios	(17.068.119.427)	(16.619.928.093)
	<u>116.086.287.850</u>	<u>119.052.194.921</u>
RESULTADO BRUTO	<u>582.500.304.127</u>	<u>553.109.894.898</u>
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	20.238.425.382	14.383.499.093
Ganancias por créditos diversos	2.364.316.405	1.779.245.242
Rentas de bienes	114.114.770	59.017.457,00
Otras	185.176.396	108.864.400
Fideicomiso	4.160.545.189	4.265.714.883
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	1.423.803.904.234	1.705.803.906.060
	<u>1.450.866.482.376</u>	<u>1.726.400.247.135</u>
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución del personal y cargas sociales	(123.015.707.717)	(125.150.953.354)
Gastos generales	(138.465.660.089)	(151.291.746.664)
Depreciación de bienes de uso	(14.527.427.931)	(14.153.264.954)
Amortización de cargos diferidos	(3.256.914.425)	(3.105.922.162)
Otras	(18.062.538.731)	(15.212.494.976)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	(1.391.263.414.665)	(1.680.576.228.518)
	<u>(1.688.591.663.558)</u>	<u>(1.989.490.610.628)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO	<u>344.775.122.945</u>	<u>290.019.531.405</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Pérdidas extraordinarias	(734.906.071)	(142.954.990)
Ganancias Extraordinarias	37.973.300.824	43.168.670.071
	<u>37.238.394.753</u>	<u>43.025.715.081</u>
AJUSTES DE RESULTADOS		
Ganancias	1.124.891.720	-
Pérdidas	(393.550.100)	(148.822.105)
	<u>731.341.620</u>	<u>(148.822.105)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	<u>382.744.859.318</u>	<u>332.896.424.381</u>
Impuesto a la Renta	(30.740.000.000)	(26.065.000.000)
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>352.004.859.318</u>	<u>306.831.424.381</u>
Utilidad por acción	<u>44.519</u>	<u>43.235</u>

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

ESTADOS INTERINOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

CONCEPTO	CAPITAL Integrado (1)	CAPITAL SECUNDARIO	AJUSTES AL PATRIMONIO	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	606.946.130.000	3.053.870.000	21.119.142.094	438.727.179.372	412.354.247.950	1	410.242.375.344	1.892.442.944.761
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	410.242.375.344	(410.242.375.344)	0
Emisión de acciones	99.679.300.000	-	-	(14.496.240.000)	-	(90.000.000.000)	-	-4.816.940.000
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	124.026.800.000	-	(90.000.000.000)	-	34.026.800.000
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	87.984.892.294	(87.984.892.294)	-	0
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	(142.257.483.051)	-	-142.257.483.051
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	2.368.258.497	-	-	-	-	2.368.258.497
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	306.831.424.381	306.831.424.381
Saldos al 30 de junio de 2016	706.625.430.000	3.053.870.000	23.487.400.591	548.257.739.372	500.339.140.244	0	306.831.424.381	2.088.595.004.588
Saldos al 31 de diciembre de 2016	707.624.430.000	3.053.870.000	26.028.385.870	550.310.999.372	500.339.140.243	-	360.256.596.428	2.147.613.421.913
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	360.256.596.428	(360.256.596.428)	0
Emisión de acciones	80.000.000.000	-	-	-	-	(80.000.000.000)	-	0
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	80.000.000.000	-	(80.000.000.000)	-	0
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	76.895.562.960	(76.895.562.960)	-	0
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	(123.361.033.468)	-	(123.361.033.468)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	3.129.246.293	-	-	-	-	3.129.246.293
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	352.004.859.318	352.004.859.318
Saldos al 30 de junio de 2017	787.624.430.000	3.053.870.000	29.157.632.163	630.310.999.372	577.234.703.203	0	352.004.859.318	2.379.386.494.056

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

	Período de seis meses el 30 septiembre de	
	2.017 C	2.016 C
GANANCIAS DEL EJERCICIO	220.003.263.197	306.831.424.381
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Depreciación del ejercicio	9.625.675.435	14.153.264.954
Amortización del ejercicio	2.174.547.042	3.105.922.162
Constitución de provisiones	273.120.088.754	463.628.881.361
Impuesto a la renta	19.270.000.000	26.065.000.000
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera	(46.980.801.482)	(92.873.638.420)
	<u>257.209.509.749</u>	<u>414.079.430.057</u>
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS		
Desafectación de provisiones	(174.763.480.278)	(335.872.500.452)
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses devengados no cobrados/pagados	(29.363.179.534)	33.082.435.470
Aumento/disminución neto de préstamos	231.680.664.745	613.205.427.437
Aumento/disminución neto de créditos diversos	53.440.858.354	8.329.059.172
Aumento/disminución neto de material de escritorio	(388.389.167)	(70.170.508)
Aumento/disminución neto de obligaciones por intermediación financiera	297.455.179.197	(73.886.160.695)
Disminución neto de obligaciones diversas	(10.456.974.960)	(57.916.207.500)
Aumento/disminución neto de provisiones	(24.978.934.609)	(39.516.355.268)
	<u>517.389.224.026</u>	<u>483.228.028.108</u>
FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	819.838.516.694	868.266.382.094
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento/disminución neto de valores públicos	(803.300.696.271)	(399.708.047.945)
Aumento/disminución neta de inversiones	(7.846.346.446)	(29.780.610.615)
Aumento/disminución de compra de bienes de uso	(6.687.084.921)	(5.168.118.078)
Aumento/disminución neto de cargos diferidos	(137.498.943)	(2.937.871.493)
FONDOS APLICADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(817.971.626.581)	(437.594.648.131)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(121.930.076.311)	(141.213.629.974)
Provenientes de la emisión de acciones	0	29.209.860.000
Variación neta de bonos subordinados	(64.186.190.050)	20.391.452.850
FONDOS PROVENIENTES A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(186.116.266.361)	(91.612.317.124)
AUMENTO NETO DE FONDOS	-184.249.376.248	339.059.416.839
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.640.271.239.328	3.103.283.814.053
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.456.021.863.080	3.442.343.230.892
AUMENTO DE FONDOS	(184.249.376.248)	339.059.416.839

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

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017 Y 2016

A CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros interinos de Banco Continental S.A.E.C.A. al 30/09/2017 no serán específicamente considerados por la Asamblea General de Accionistas.

La aprobación de los estados financieros de Banco Continental S.A.E.C.A. al 31/12/2017, será considerada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2018, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril de 2017.

B INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1 Naturaleza Jurídica

El Banco fue constituido como Sociedad Anónima en fecha 6 de octubre de 1979, fue autorizado a operar por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 7, Acta N° 211 de fecha 6 de noviembre de 1980, e inició sus operaciones el 10 de noviembre de 1980. La Sociedad fue aprobada y reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 15.219 del 15 de abril de 1980 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 514, el 22 de abril de 1980.

Las últimas reformas estatutarias que se realizaron fueron las siguientes:

- a) Mediante Escritura Pública N° 158, del 5 de setiembre de 2013, pasada ante el escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 28 de octubre de 2013 bajo el número 314, serie H, folio N° 2349 de la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 64, celebrada el 2 de setiembre de 2013, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4 y 40 del Estatuto Social:
 - Aumento de capital autorizado de Gs. 500.000.000.000 a Gs. 700.000.000.000.
 - Conversión de acciones de la Clase “D” Preferida especial a acciones de la Clase “D2” Preferida Especial Convertida.

- b) Mediante Escritura Pública N° 153, del 8 de agosto de 2014, pasada ante el escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 20 de octubre de 2014 bajo el número 357, serie H, folio N° 3749 de la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 65, celebrada el 29 de abril de 2014, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4 y 40 del Estatuto Social:
 - Convertir cinco series de acciones de la Clase “B” ordinaria simple a la Clase “A” Ordinaria de voto múltiple,
 - Convertir tres series de acciones de la Clase “B” ordinaria simple a la Clase “D2” Preferida especial convertida,
 - Convertir doce series de acciones de la Clase “C” Preferidas a la clase “D2” Preferida especial convertida.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

c) Mediante Escritura Pública N° 136, del 2 de Julio de 2015, pasada ante el escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 30 de Julio de 2015 bajo el número 01, serie Comercial, folio N° 01 y Sgto. de la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 69, celebrada el 15 de abril de 2015, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4, 5, 36 y 40 del Estatuto Social:

- Aumento de capital autorizado de ₡ 700.000.000.000 a ₡ 1.000.000.000.000.
- Conversión de acciones de la Clase “D2” Preferida Especial Convertida a acciones de la Clase “B” Ordinaria.

Al 30 de septiembre de 2017 la entidad cuenta con 65 sucursales, 3 CAC y 1341 funcionarios (65 sucursales, 3 CAC y 1378 funcionarios al 30 de septiembre de 2016).

b.2 Base de preparación de los estados financieros interinos

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.8 y por el tratamiento asignado a los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros interinos, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 30 de septiembre de 2017. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2017 fue de 2,7%.

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

El Directorio y la Gerencia estiman que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 30 de septiembre de 2017 y 2016. Los instrumentos financieros derivados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se detallan en las notas c.5.2. y c.17.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 30 de septiembre de 2017 y 2016 era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria G/	% de participación
Año 2017				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	6,67%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	840.000.000	2,65%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	64.796.497.265	63,97%
NBCBanco Múltiplo Brasil	Mayoritaria	Dólares	230.574.526.572	99,99%
Total			305.886.023.837	
Año 2016				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	7.995.000.000	6,67%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	600.000.000	2,65%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	48.864.397.265	64,05%
NBCBanco Múltiplo Brasil	Mayoritaria	Dólares	216.002.426.572	99,99%
Total			273.461.823.837	

(*) Las referidas participaciones se exponen en el rubro Inversiones bajo el título de “valores de renta variable emitidos por el sector privado”. Ver nota c.7

(**) Desde el 5 de noviembre de 2013 la Entidad tiene una filial en el Brasil, Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) con domicilio en la ciudad de Porto Alegre.

El 23 de octubre de 2012, la Entidad firmó un acuerdo para la adquisición del paquete accionario de un banco múltiple constituido de acuerdo con las leyes de Brasil. El acuerdo incluyó un depósito de garantía en el Nuevo Banco Comercial S.A. (Uruguay) por US\$ 9.000.000 (G\$ 38.016.000.000, al tipo de cambio de la fecha de la transacción), registrado en la cuenta Créditos diversos.

El 5 de junio del 2013, el Banco Central del Paraguay, mediante Resolución SB.SG N° 106/2013, le autorizó al Banco Continental S.A.E.C.A. la adquisición de las acciones del NBC Bank Brasil S.A. El 5 de noviembre del 2013 se procedió a la cesión y transferencia del control societario mencionado, efectuándose el pago final de US\$. 9.000.000 (G\$ 41.598.000.000), al tipo de cambio de cierre de la transacción. Los gastos atribuibles directamente a la inversión totalizaron G\$ 767.621.967.

El 6 de noviembre de 2013, el Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) comunicó al Banco Central del Brasil la conclusión de la operación de transferencia de control societario, y el 7 de noviembre de 2013 el Banco Central de Brasil comunicó la recepción del documento y la publicación en el Diario Oficial del 7 de noviembre de 2013 de la decisión del Directorio Colegiado del Banco Central del Brasil que aprobó la operación conforme al voto 215/2013, de fecha 10 de octubre de 2013.

En Acta del Directorio N° 523, de fecha 14 de noviembre de 2013, el Directorio del Banco Continental S.A.E.C.A. aprueba la capitalización del NBC Bank Brasil S.A. por la suma de US\$ 15.000.000.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

(equivalente a ₡ 66.405.000.000) que fue concretado vía transferencia bancaria el 19 de noviembre de 2013. El importe fue registrado en Inversiones y valuado a su costo.

El 17 de septiembre de 2014, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 20.000.000 (reales brasileños veinte millones, equivalentes a US\$ 8.702.580 y ₡ 37.351.474.605, considerando el tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 18 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar nuevamente el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 17.774.997,61 (reales brasileños diecisiete millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos noventa y siete con sesenta y un centavos, equivalentes a US\$ 4.500.000 y ₡ 26.339.400.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 24 de agosto de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.259.000 (reales brasileños tres millones doscientos cincuenta y nueve mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y ₡ 5.524.930.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 23 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y ₡ 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

b.5 Composición del capital y características de las acciones

	30 de septiembre De 2017 G/	30 de septiembre De 2016 G/
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Capital Integrado	787.624.430.000	706.625.430.000
Capital Secundario	3.053.870.000	3.053.870.000
Aportes no Capitalizados	630.310.999.372	548.257.739.372

El capital integrado al 30 de septiembre de 2017 está distribuido en los siguientes tipos de acciones:

Tipo de acción	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario	Subtotal por clase de acción, en Gs.
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	2.640.000	Gs. 100.000	264.000.000.000
Clase B (Ordinarias Simples)	2.071.361	Gs. 100.000	207.136.100.000
Clase C (Acciones Preferidas)	3.195.422	Gs. 100.000	319.542.200.000
Total	7.906.783		790.678.300.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo de acción	Cantidad de acciones	Valor nominal unitario	Subtotal por clase de acción, en Gs.
Clase A (Ordinaria Voto Múltiple)	2.370.000	Gs. 100.000	237.000.000.000
Clase B (Ordinarias Simples)	1.858.598	Gs. 100.000	185.859.800.000
Clase C (Acciones Preferidas)	2.868.195	Gs. 100.000	286.819.500.000
Total	7.096.793		709.679.300.000

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

b.6 Composición del Directorio y la plana ejecutiva al 30 de Junio 2016

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente:	Carlos Raúl Espínola Almada	Director Gerente General:	Hugo Rodolfo Ubeda Szaran
Directores Titulares:	Hugo Rodolfo Ubeda Szarán Carlos Raúl Moreno Franco Teresa Gaona de Bobadilla Enrique German Castillo Alvarenga	Sub Gerente General Administrativo:	Beatriz Maria Breuer de Zacarías
		Sub Gerente General Comercial:	John Gerald Matthias Gaona
		Gerente Financiero:	Eduardo Cespedes Laguardia
		Contador General:	Gabriel Ricardo Benitez Méreles
		Gerente de Riesgos:	Fernando Daniel Herrero Portillo
Directores Suplente:	Tiburcio Ojeda Oviedo Esteban Felipe Memmel Chamorro	Gerente de Tecnología:	Wilson Manuel Medina Lopetegui
		Gerente de Operaciones:	Jose Manuel Tadeo Rios Berbel
		Gerente de Marketing, Productos y Servicios:	Sixta Salinas de Garcia
	Hugo José Miro Santos Juan Masiuk Berestovoy Luis Antonio Ortiz Perez	Gerente de Calidad:	Sandra Graciela Rivet Uhl
		Gerente de Recuperaciones:	Rosa Maria Antonowicz Naumchik
	Arbilio Lautenschlager Victor Hugo Yanho Noldin	Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios:	Luz Marina Guida Velázquez
Síndico Titular:		Gerente de Riesgo Operacional y de Información:	Carlos Anibal Irrazabal Centurion
Síndico Suplente:	Sergio Melgarejo Godoy Pablo Troche Robbiani	Supervisor General de Sucursales Gran Asuncion:	Victor Diosnel Orrego Conigliaro
		Supervisor General de Sucursales del Interior:	Juan Carlos Carranza Ortiz
		Supervisor de Sucursales:	Oscar Israel Acosta Insfran Luis Fernando Bogado Bareiro Vicente Rubén Dario Espinola Sosa Santiago Agustin Gorostiaga Barreto Carlos Alberto Lopez Curtido Sven Rainer Lutz Kafer Eder Rodney Maldonado Morinigo Juan Carlos Santacruz Melgarejo Ricardo Manuel Doldan Perez Carlos Jose Cassanello Jure
Consejo de Administración		Supervisora General de Captaciones:	Rosanna Concepción Gracia Plate
Presidente Ejecutivo:	Carlos Raúl Espínola Almada	Supervisor Comercial de Casa Matriz:	Jose Emmanuel Borja Servin
Directores Titulares:	Hugo Rodolfo Ubeda Szarán Carlos Raúl Moreno Franco Teresa Gaona de Bobadilla Enrique German Castillo Alvarenga	Jefe de Unidad de Auditoria Interna:	Alfredo Zelaya Caceres
		Jefe de Mesa de Cambios:	Sigfrido Conrado Schebela Zarske
		Oficial de Cumplimiento:	Carlos Ricardo Faraldo
		Auditor Informático :	Jose Ricardo Kiko Kuczer
		Gerente de Legales:	Luis Roberto Ubeda Szaran
		Supervisor Comercial	Gerardo Javier Espinola Gamarra
		Fedatario:	Beatriz Maria Breuer de Zacarías

Los directores y síndicos titulares y suplentes, han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2017.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

C Información referente a los activos y pasivos

c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del 30 de septiembre de 2017 y 2016, los que fueron proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Monedas	30 de septiembre		Monedas	30 de septiembre	
	2017	2016		2017	2016
DOLARES AMERICANOS	5.656,58	5.555,39	PESOS ARGENTINO	326,28	364,44
YEN JAPONES	50,25	54,82	DOLARES CANADIENSES	4.518,40	4.236,55
LIBRAS ESTERLINAS	7.582,08	7.215,90	RAND SUDAFRICANO	418,88	404,92
FRANCOS SUIZOS	5.838,15	5.721,31	PESOS CHILENOS	8,86	8,45
CORONAS SUECAS	692,98	647,93	EURO	6.682,12	6.242,59
CORONA DANESA	898,03	838,45	PESOS URUGUAYOS	195,73	195,27
KRONE (NORUEGA)	709,93	695,74	DÓLAR AUSTRALIANO	4.434,76	4.260,43
REAL	1.790,68	1.713,15			

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

CONCEPTO	30 de septiembre			
	2017		2016	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.617.374.081,60	9.148.805.882.470	1.720.404.661,72	9.557.518.855.236
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.583.600.882,48)	(8.957.765.080.252)	(1.690.337.299)	(9.390.482.924.905)
Posición comprada en moneda extranjera	33.773.199,12	191.040.802.217	30.067.363,15	167.035.930.330
Posición vendida en moneda extranjera	0	0	0	0

A continuación se resume la posición en moneda extranjera de la Entidad:

Los activos y pasivos monetarios de la Entidad se encuentran principalmente en dólares estadounidenses. La Entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en dólares estadounidense. En el año 2017 y 2016 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 1,91% y 4.33% respectivamente.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

	Posición		Posición arbitraria a USD
	Comprada	Vendida	
Posición al 30 de septiembre de 2017			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Dólar estadounidense	162.683.354.724	-	28.760.020,14
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Real	24.607.405.784		4.350.226,78
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Euro	2.736.561.011	-	483.783,67
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Peso Argentino	993.632.884		175.659,65
- Otras	19.847.814		3.508,80
Total	191.040.802.217	-	33.773.199,04
Posición al 30 de septiembre de 2016			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Dólar estadounidense	146.875.129.824	-	26.438.311,23
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Real	13.461.613.437		2.423.162,63
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Euro	5.518.574.225		993.372,96
- Moneda que supera el 10% del tope de posición -Peso Argentino	1.155.850.615		208.059,31
- Otras	24.762.229		4.457,33
Total	167.035.930.330	-	30.067.363,47

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.2 Efectivo y equivalentes de caja

Para la confección del estado interino de flujos de caja se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en caja, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota c.11.

El estado interino de flujos de caja se muestra no considerando las provisiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación de riesgo mínima requerida por la Superintendencia de Bancos y/o partidas pendientes de conciliación de antigua data con instituciones financieras, según lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

c.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasa y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, los que en ningún caso excede su valor probable de realización. La intención de la gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos (todos emitidos en guaraníes):

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Valores públicos emitidos en G (No cotizables)	30 de septiembre	
	2017	2016
Bonos del Tesoro Nacional	199.176.000.000	117.476.000.000
Letras de Regulación Monetaria	1.803.124.352.667	1.468.425.711.076
Valores afectado en garantía	0	0
Rentas de valores	56.756.916.145	30.196.453.810
TOTAL	2.059.057.268.812	1.616.098.164.886

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 30 de setiembre de 2017 fluctúan entre 6.00% y 11.25% en moneda nacional (al 30 de setiembre de 2016 entre el 5,80 % y 11,25 % en moneda nacional)

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

Excepto por los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver nota c.14), los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados (activos) al sector agropecuario, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés, al 30 de setiembre de 2017, no existían otros activos ni pasivos con cláusulas de reajuste.

c.5 Cartera de créditos

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

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada ejercicio, neto de provisiones específicas, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores. Las mencionadas normativas establecen los siguientes parámetros:

- a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes deudores comerciales; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de consumo o vivienda.
- b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma del Banco Central del Paraguay modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones.
- c) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, “1” y “2”, se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a “2”, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.
- d) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 60 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.

- e) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categorías “3”, “4”, “5” y “6”, se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
- f) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y por el directorio de la Entidad.
- g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 30 de setiembre de 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.
- h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, asciende al 30 de setiembre de 2017 y 2016 a G/ 48.176.894.350 y G/ 37.559.177.149 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses, ascienden al 30 de setiembre de 2017 y 2016 a G/ 913.288.367.341 y G/ 580.737.023.605 respectivamente.

c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y moneda extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 30 de setiembre de 2017, fluctúan entre 6,43 % y 23,00 % en moneda nacional y entre 3,00% y 11,00% en moneda extranjera (al 30 de setiembre de 2016 entre el 7,67 % y 22,00 % en moneda nacional y entre 3,00 % y 14,00 % en moneda extranjera).

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 30 de setiembre de 2017 y 2016 la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2017	G	G		G	G
Categoría 1	1.303.113.497.425	123.524.150.715	0	0	1.303.113.497.425
Categoría 1a	2.737.367.039	2.737.367.039	0,5	1.287.489	2.736.079.550
Categoría 1b	358.454.759	0	1,5	5.376.822	353.077.937
Total	1.306.209.319.223	126.261.517.754		6.664.311	1.306.202.654.912

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Año 2016	G	G		G	G
Categoría 1	818.208.530.837	128.410.680.866	0	0	818.208.530.837
Categoría 1a	95.729.376	0	0,5	454.120	95.275.256
Categoría 4	9.587.417.428	9.587.417.428	50	2.396.854.357	7.190.563.071
Total	827.891.677.641	137.998.098.294		2.397.308.477	825.494.369.164

(*) Se aplica sobre saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N°1/2007 del Banco Central del Paraguay y sus modificatoria según Resolución N° 37, Acta N°72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Cuentas	30 de septiembre de	
	2017	2016
	G	G
Préstamos a plazo fijo no reajustables	728.993.982.155	863.527.680.412
Préstamos amortizables no reajustables (**)	9.698.960.693.815	9.398.302.271.211
Préstamos en oro	0	0
Préstamos en valores públicos nacionales y no nacionales	0	0
Cheques comprados del país	278.788.561	13.976.069.494
Letras compradas sobre el exterior	0	13.055.166.500
Créditos utilizados en cuenta corriente	88.300.873.090	98.143.090.063
Deudores por créditos documentarios negociados	7.526.826.246	6.198.335.996
Deudores por créditos documentarios diferidos	0	0
Deudores por garantías incumplidas y aceptaciones bancarias vencidas	0	0
Deudores por utilización de tarjetas de crédito (**)	216.672.606.130	222.916.055.375
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo	95.039.217.260	75.996.647.882
Documentos descontados	254.046.873.205	317.089.037.090
Cheques diferidos descontados	505.619.985.398	579.910.683.365
Ganancia por valuación en suspenso	(10.108.424.379)	(4.872.130.416)
Otros	122.486.419.321	88.851.482.191
Préstamos al sector público	385.284.556.303	392.839.692.121
Operaciones a liquidar (*)	37.491.572.399	16.799.735.558
Deudores por productos financieros devengados	225.575.913.210	239.489.824.880
(-) Previsiones	(278.177.111.047)	(222.378.537.865)
Total	12.077.992.771.667	12.099.845.103.857

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

(**) Al 30 de septiembre de 2017, 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\$ 11.625.789,15, a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor G 14.967.143.421 al final de cada ejercicio, a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 30 de septiembre de 2017 y 2016 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero, está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas (Nota c.6)	
Año 2017	G	G		G	G
Categoría 1	11.067.184.812.993	6.008.502.730.965	0	9.934.031.035	11.057.250.781.958
Categoría 1a	354.677.240.856	244.363.523.845	0,5	1.146.501.700	353.530.739.156
Categoría 1b	188.083.337.265	127.681.989.416	1,5	998.088.206	187.085.249.059
Categoría 2	357.783.489.016	258.741.393.616	5	12.145.868.588	345.637.620.428
Categoría 3	281.191.886.221	240.366.172.374	25	40.524.898.257	240.666.987.964
Categoría 4	44.015.901.347	42.250.290.364	50	11.665.707.808	32.350.193.539
Categoría 5	9.780.287.215	7.115.937.992	75	4.428.154.430	5.352.132.785
Categoría 6	15.961.355.402	13.697.632.774	100	9.718.585.279	6.242.770.123
Previsiones genéricas (**)	-	-		187.615.275.744	(187.615.275.744)
Total	12.318.678.310.315	6.942.719.671.346		278.177.111.047	12.040.501.199.268
Año 2016	G	G		G	G
Categoría 1	10.768.880.013.406	128.410.680.866	0	7.790.503.939	10.761.089.509.467
Categoría 1a	615.207.625.271	0	0,5	1.295.934.279	613.911.690.992
Categoría 1b	97.044.306.411	0	1,5	939.570.054	96.104.736.357
Categoría 2	545.943.295.940	0	5	20.008.851.776	525.934.444.164
Categoría 3	205.838.974.751	0	25	26.354.221.142	179.484.753.609
Categoría 4	58.120.891.722	9.587.417.428	50	16.171.706.750	41.949.184.972
Categoría 5	3.949.244.052	-	75	2.975.130.616	974.113.436
Categoría 6	10.439.554.611	-	100	5.231.107.427	5.208.447.184
Previsiones genéricas (**)	-	-		141.611.511.882	(141.611.511.882)
Total	12.305.423.906.164	137.998.098.294		222.378.537.865	12.083.045.368.299

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 30 de junio de 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(*) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(**) Los saldos al 30 de septiembre de 2017 y 2016 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007. Las mencionadas provisiones genéricas se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones registradas en el rubro 14.000 – “Créditos vigentes por intermediación financiera – sector no financiero” y el rubro 16.000 – “Créditos vencidos por intermediación financiera”

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

30 de septiembre de 2017	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial – menor o igual a 1 año	12,00 %	25,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial – mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	11,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo – mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo – menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	14,20 %	14,20 %	--	--
30 de septiembre de 2016	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial – menor o igual a 1 año	13,00 %	27,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial – mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	12,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo – mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo – menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	15,00 %	16,80 %	--	--

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

c.5.3 Créditos vencidos por intermediación financiera

La composición de créditos vencidos por intermediación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es la detallada a continuación:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas	
Año 2017					
Categoría 1	4.830.917.559	2.246.714.602	-	248.761.231	4.582.156.328
Categoría 1a	786.230.597	540.796.635	0.5	50.268.989	735.961.608
Categoría 1b	9.092.265.984	6.439.495.880	1.5	940.145.409	8.152.120.575
Categoría 2	46.740.010.795	36.253.755.852	5	6.127.198.390	40.612.812.405
Categoría 3	92.824.141.748	69.079.233.886	25	17.482.049.073	75.342.092.675
Categoría 4	95.165.199.351	58.720.334.942	50	35.016.139.665	60.149.059.686
Categoría 5	49.725.250.847	21.209.455.794	75	30.104.468.893	19.620.781.954
Categoría 6	164.947.250.401	97.281.103.374	100	104.506.466.957	60.440.783.444
Total	464.111.267.282	291.770.890.965		194.475.498.607	269.635.768.675
Año 2016					
Categoría 1	12.205.607.741	8.496.706.676	-	1.368.961.649	10.836.646.092
Categoría 1a	218.497.007	186.157.169	0.5	3.034.307	215.462.700
Categoría 1b	2.177.804.146	1.368.344.079	1.5	143.297.246	2.034.506.900
Categoría 2	83.936.862.047	74.334.232.308	5	6.319.957.695	77.616.904.352
Categoría 3	24.052.786.986	13.450.167.615	25	5.182.095.710	18.870.691.276
Categoría 4	40.138.289.396	16.876.011.493	50	16.284.065.032	23.854.224.364
Categoría 5	42.358.676.527	22.668.472.888	75	22.753.102.219	19.605.574.308
Categoría 6	123.185.670.571	77.927.505.942	100	70.694.808.717	52.490.861.854
Total	328.274.194.421	215.307.598.170		122.749.322.575	205.524.871.846

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 30 de septiembre 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(*) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c.5.4 Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

	30 de septiembre	
	2017	2016
	G	G
Anticipo por compras de bienes y servicios	2.954.547.245	2.349.660.048
Cargos pagados por anticipado	7.942.716.820	6.665.518.819
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS)	19.541.341.264	22.290.635.873
Impuesto al Valor Agregado – crédito fiscal	0	0
Anticipo al personal	0	0
Deudores por venta de bienes a plazo (*)	24.723.500.592	17.146.079.754
Gastos a recuperar	21.874.712.409	29.207.098.903
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	0	0
Otros	11.567.655.918	22.506.683.163
Venta de cartera	3.768.189.971	3.271.951.193
Previsiones (c.6)	(11.224.522.529)	(5.783.770.038)
Total	81.148.141.690	97.653.857.715

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

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

c.6 Previsiones

La previsión sobre préstamos dudosos, otros activos y riesgos crediticios se determina en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio en la Resolución N° 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007.

Periódicamente la Gerencia de la Entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la gerencia de la Entidad y con lo exigido por la referida Resolución N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado en las cuentas de provisiones al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Concepto	Saldo inicio del ejercicio	Variación de provisiones constituidas en M/E	Constitución de provisiones	Aplicación de provisiones	Desafectación de provisiones	Reclasificación de provisiones en el ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
ANO 2017							
DISPONIBLE	1.424.931	-	7.861.837	-	9.181.768	-	105.000
Créditos vigentes sector financiero	2.539.763.295	947.295	401.132.555		467.505.176	2.465.779.068	6.664.311
Créditos vencidos sector financiero	-	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes sector no financiero (*)	277.343.615.563	1.354.914.812	231.384.531.513	10.452.774	217.938.147.967	11.247.520.476	278.177.111.047
Créditos diversos (nota c 16)	11.545.666.848	193.416.626	497.425.506	12.000.000	612.779.291	373.908	11.224.522.529
Créditos vencidos	111.423.614.934	487.652.567	162.300.699.547	46.933.759.082	45.573.846.591	(13.746.442.366)	194.475.498.607
Otras (nota c7)	169.289.600.399	-	26.907.549.021	-	4.288.757.021	-	191.908.392.399
Contingencias (**)	7.720.525.882	60.350.681	11.680.259.029	-	11.106.054.234	32.768.914	8.201.611.082
Quitas y bonificaciones	-	-	393.106.372	393.106.372	-	-	-
TOTAL	579.864.211.852	2.097.281.981	433.572.565.380	47.349.318.228	279.996.272.048	-	683.993.904.975
ANO 2016							
DISPONIBLE	700.000	48.931	13.674.645	-	12.949.627	-	1.376.087
Créditos vigentes sector financiero	3.347.759.151	1.004.613	614.768.848		1.560.625.289	3.589.620	2.397.308.477
Créditos vencidos sector financiero							-
Créditos vigentes sector no financiero (*)	212.820.998.394	2.002.643.538	272.391.228.895	88.709.706	264.323.391.547	(3.581.055.367)	222.378.537.865
Créditos diversos (nota c 16)	999.894.049	3.595.206	5.371.543.007	0	584.011.988	59.824	5.783.770.038
Créditos vencidos	86.873.828.687	1.308.017.658	142.274.971.234	57.193.031.877	44.334.179.699	3.564.248.112	122.749.322.575
Otras (nota c7)	66.502.057.647	0	32.498.548.849	0	13.184.235.598	0	85.816.370.898
Contingencias (**)	10.450.105.491	224.462.867	12.011.342.976	3.420.078.929	11.873.106.704	13.157.811	6.930.642.156
Quitas y bonificaciones	0		302.332.836	302.332.836			
TOTAL	380.995.343.419	3.539.772.813	465.478.411.290	61.004.153.348	335.872.500.452	-	446.057.328.096

(*) Incluye provisiones genéricas por la suma de G 187.615.275.744.

(**) Previsiones sobre riesgos contingentes, las cuales se exponen contablemente en el rubro "Previsiones" del pasivo.

(***) Incluye un total de G 1.471.150.122 correspondiente a la compra de la cartera de Ara de Finanzas S.A. realizado en fecha 23 de junio de 2015, el cual no se encuentra reflejado en el estado de resultados interino al 30.09.2017.

c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y bienes (muebles e inmuebles) recibidos en recuperación de créditos, no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

a) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

- b) Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.
- c) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización.
- d) Inversiones especiales: el 27 de diciembre de 2013 la Entidad adquirió los derechos de dominio de una línea de interconexión de 220KV en la ciudad de San Estanislao, emergente del contrato suscrito entre Consorcio Roggio & Asociados y la Administración Nacional de Electricidad (ANDE), según licitación pública internacional N° 624/2011. Estos derechos se valúan al costo de adquisición. En opinión del Directorio y la Gerencia de la Entidad el valor calculado no excede su valor estimado de realización.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
	G.	G.	G.
Año 2017			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	202.859.278.780	(5.973.392.399)	196.885.886.381
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	34.289.822.061	-	34.289.822.061
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	305.886.023.837	(185.935.000.000)	119.951.023.837
Inversiones Especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	1.905.415.746	-	1.905.415.746
Total	555.207.026.050	(191.908.392.399)	363.298.633.651
Año 2016			
Bienes recibidos en recuperación de créditos	84.740.530.819	(5.381.370.898)	79.359.159.921
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	15.692.629.994	-	15.692.629.994
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	273.461.823.837	(80.435.000.000)	193.026.823.837
Inversiones Especiales	10.266.485.626	-	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	731.556.899	-	731.556.899
Total	384.893.027.175	(85.816.370.898)	299.076.656.277

(*) Ver nota b.4.

c.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del periodo se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. El incremento neto del revalúo se expone en la cuenta “Ajustes al Patrimonio” del patrimonio neto de la Entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Los bienes incorporados durante cada ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.

Al 30 de septiembre de 2017, los anticipos entregados a la empresa contratada para la terminación de la casa matriz de la Entidad se encuentran registrados en el rubro “Edificios en construcción” a su valor de costo.

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

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de su incorporación al activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre de cada periodo.

De acuerdo con la legislación bancaria las Entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 30 de junio de 2017, se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

CONCEPTO	TASA DE DEPRECIACIÓN EN % ANUAL	VALOR COSTO REVALUADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR CONTABLE NETO DE DEPRECIACIÓN
Año 2017				
PROPIOS				
Inmuebles - terrenos	0,00	11.334.853.482	-	11.334.853.482
Inmuebles - edificio	2,50	62.819.476.696	(4.236.022.467)	58.583.454.229
Muebles, y útiles	10,00	76.837.961.692	(47.068.021.606)	29.769.940.086
Equipos de computación	25,00	65.608.399.742	(50.203.713.996)	15.404.685.746
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.290.739.936	(4.502.486.575)	788.253.361
Material de transporte	12,50 Y 20,00	13.462.119.359	(6.728.820.903)	6.733.298.456
Edificios en construcción	0,00	4.278.865.121	-	4.278.865.121
TOTAL		239.632.416.028	(112.739.065.547)	126.893.350.481
Año 2016				
Propios				
Inmuebles - terrenos	0,00	7.006.871.887	-	7.006.871.887
Inmuebles - edificio	2,50	51.961.261.192	(2.615.315.769)	49.345.945.423
Instalaciones	2,5			0
Muebles, y útiles	10,00	73.368.976.452	(39.474.695.676)	33.894.280.776
Equipos de computación	25,00	62.482.214.495	(41.181.645.744)	21.300.568.751
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.203.944.360	(4.289.653.777)	914.290.583
Material de transporte	12,50 Y 20,00	14.914.963.190	(7.270.856.094)	7.644.107.096
Edificios en construcción	0,00	2.548.770.080	-	2.548.770.080
TOTAL		217.487.001.656	(94.832.167.060)	122.654.834.596

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO NETO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
Año 2017				
Bienes Intangibles - Sistemas	8.180.463.221	401.123.446	(2.498.227.373)	6.083.359.294
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	4.885.603.357	22.088.500	(1.008.720.727)	3.898.971.130
Material de escritorio y otros	1.668.515.657	2.986.294.593	(3.069.038.551)	1.585.771.699
TOTAL	14.734.582.235	3.409.506.539	(6.575.986.651)	11.568.102.123
Año 2016				
Bienes Intangibles - Sistemas	9.383.138.552	1.239.146.988	(2.031.358.672)	8.590.926.868
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados y Bienes Intangibles	4.393.973.357	1.765.302.439	(1.141.141.424)	5.018.134.372
Material de escritorio y otros	1.668.257.305	3.372.766.476	(3.302.595.968)	1.738.427.813
TOTAL	15.445.369.214	6.377.215.903	-6.475.096.064	15.347.489.053

La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros en forma lineal a partir del mes siguiente de incorporación, mediante cargos mensuales a resultados, en los años estimados de vida útil.

c.10 Pasivos subordinados

Al 30 de septiembre de 2017, el rubro Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero, incluye el saldo de ¢ 306.315.719.600 correspondiente a bonos subordinados, según el siguiente detalle:

Bonos subordinados emitidos antes del programa de emisión global (*)

Moneda	Monto emitido y colocado	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Saldo adeudado al 30.09.2017 Gs.	Saldo adeudado al 30.09.2016 Gs.
Gs.	78.240.000.000	01/06/2009	(***)	15,48%	10.140.000.000	62.380.000.000
US\$	3.370.000	16/04/2010	(***)	8,62%	17.648.529.600	18.582.779.550
Subtotales					27.788.529.600	80.962.779.550

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Bonos subordinados emitidos en el programa de emisión global						
Serie	Monto emitido y colocado (**)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldo adeudado al 30.09.2017 Gs.	Saldo adeudado al 30.09.2016 Gs.
2	759.000.000	23/05/2011	22/05/2016	16,00%	-	-
3	32.568.000.000	23/05/2011	22/05/2017	17,00%	-	32.568.000.000
4	151.000.000	23/05/2011	21/05/2018	17,00%	151.000.000	151.000.000
5	100.000.000	23/05/2011	20/05/2021	17,00%	100.000.000	100.000.000
7	2.384.000.000	06/06/2011	04/06/2017	17,00%	-	2.384.000.000
8	1.265.000.000	06/06/2011	03/06/2021	17,00%	1.265.000.000	1.265.000.000
9	1.000.000.000	08/07/2011	07/07/2015	15,00%	-	-
10	1.000.000.000	08/07/2011	06/07/2016	16,00%	-	-
11	2.500.000.000	08/07/2011	06/07/2017	17,00%	-	2.500.000.000
12	500.000.000	08/07/2011	05/07/2021	17,00%	500.000.000	500.000.000
13	1.000.000.000	22/08/2011	21/08/2015	15,00%	-	-
14	1.000.000.000	22/08/2011	22/08/2016	16,00%	-	-
15	2.000.000.000	22/08/2011	21/08/2017	17,00%	-	2.000.000.000
16	3.000.000.000	21/09/2011	19/09/2017	17,00%	-	3.000.000.000
17	1.500.000.000	09/11/2011	11/05/2016	15,00%	-	-
18	1.800.000.000	21/11/2011	23/05/2017	16,00%	-	1.800.000.000
19	13.000.000.000	15/12/2011	14/12/2015	15,00%	-	-
20	1.000.000.000	07/03/2012	06/03/2019	16,00%	1.000.000.000	1.000.000.000
21	6.000.000.000	10/05/2012	09/05/2016	15,00%	-	-
22	16.998.000.000	10/05/2012	09/05/2017	16,00%	-	16.998.000.000
1	2.000.000.000	31/07/2012	01/08/2016	15,00%	-	-
2	2.000.000.000	31/07/2012	31/07/2017	16,00%	-	2.000.000.000
3	9.000.000.000	31/07/2012	30/07/2018	17,00%	9.000.000.000	9.000.000.000
4	1.207.000.000	31/07/2012	30/07/2019	17,00%	1.207.000.000	1.207.000.000
5	800.000.000	31/07/2012	29/07/2022	17,00%	800.000.000	800.000.000
6	6.700.000.000	31/10/2012	31/10/2016	15,00%	-	6.650.000.000
7	500.000.000	31/10/2012	30/10/2017	16,00%	500.000.000	500.000.000
8	500.000.000	31/10/2012	30/10/2018	17,00%	500.000.000	550.000.000
9	1.200.000.000	09/11/2012	08/11/2018	17,00%	1.200.000.000	1.200.000.000
10	17.900.000.000	10/05/2013	09/05/2017	15,00%	-	17.900.000.000
11	8.193.000.000	10/05/2013	09/05/2018	16,00%	8.193.000.000	8.193.000.000
1	6.180.000.000	15/06/2015	08/06/2020	13,00%	6.180.000.000	6.180.000.000
2	12.730.000.000	15/06/2015	02/06/2022	14,00%	12.730.000.000	12.730.000.000
3	16.422.000.000	15/06/2015	29/05/2025	16,00%	16.422.000.000	16.422.000.000
4	1.275.000.000	22/06/2015	22/06/2020	11,00%	1.275.000.000	1.275.000.000
5	3.691.000.000	22/06/2015	20/06/2022	13,00%	3.691.000.000	3.691.000.000
6	38.467.000.000	22/06/2015	19/06/2025	14,50%	38.467.000.000	38.467.000.000
7	1.545.000.000	06/07/2015	03/07/2020	11,00%	1.545.000.000	1.545.000.000
8	2.613.000.000	06/07/2015	04/07/2022	13,00%	2.613.000.000	2.613.000.000
9	4.105.000.000	06/07/2015	03/07/2025	14,50%	4.105.000.000	4.105.000.000
10	1.000.000.000	14/07/2015	13/07/2020	11,00%	1.000.000.000	1.000.000.000
11	1.045.000.000	14/07/2015	12/07/2022	13,00%	1.045.000.000	1.045.000.000
12	927.000.000	14/07/2015	11/07/2025	14,50%	927.000.000	927.000.000
1	50.000.000.000	22/07/2016	21/07/2021	12,00%	50.000.000.000	50.000.000.000
2	50.000.000.000	01/11/2016	01/11/2021	11,00%	50.000.000.000	-
3	18.000.000.000	03/05/2017	02/05/2022	10,00%	18.000.000.000	-

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

4	15.000.000.000	03/05/2017	30/04/2024	10,50%	15.000.000.000	-
US\$1 S1	9.451.439.000	15/06/2015	29/05/2025	7,20%	9.616.186.000	9.444.163.000
US\$1 S2	1.667.901.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	1.696.974.000	1.666.617.000
US\$2 S1	1.667.901.000	01/11/2016	01/11/2021	6,00%	1.696.974.000	-
US\$2 S2	1.111.934.000	01/11/2016	30/10/2026	6,50%	1.131.316.000	-
US\$2 S3	5.559.670.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	5.656.580.000	-
US\$2 S4	11.119.340.000	22/06/2015	16/06/2025	7,00%	11.313.160.000	-
Subtotales					278.527.190.000	263.376.780.000
Total general de bonos					306.315.719.600	344.339.559.550

(*) En marzo de 2010 la Comisión Nacional de Valores del Paraguay (CNV), mediante Resolución N° 1260/10, reglamenta la emisión de títulos de deuda bajo el esquema de “Programa de emisión global”. Se entiende por “Programa de emisión global” la emisión mediante la cual una Entidad estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.

(**) Estas emisiones se han realizado en guaraníes y dólares estadounidenses.

(***) Los títulos correspondientes a las emisiones realizadas por la Entidad con anterioridad a la vigencia de los programas de emisión global, poseen vencimientos entre el año 2017 hasta el año 2020.

Excepto por lo señalado precedentemente, la Entidad no cuenta con otros pasivos subordinados.

c.11 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

Al 30 de septiembre de 2017 existen las siguientes limitaciones:

- Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal y encaje especial según se describe en nota c.16,
- restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.3.
- restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en la nota c.8,
- restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público, y

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

c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 30 de septiembre de 2017 existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos según lo expuesto en la nota c.5.2; y las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la entidad.

En adición, al 30 de septiembre de 2017, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores:

- Pagarés de clientes por importe de US\$ 11.625.789,15, a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

b) La cartera de tarjetas de crédito “Afinidad de la marca Bancard Check” por valor € 14.967.143.421 al final de cada ejercicio, a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

c.13 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

La Gerencia de la Entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la Entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO					TOTAL
	HASTA 30 DIAS	DE 31 HASTA 180 DIAS	DE 181 DIAS HASTA 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO Y HASTA 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	
AÑO 2017						
Créditos vigentes sector financiero	421.734.191.232	153.065.514.596	257.720.004.092	386.817.901.760	132.637.732.734	1.351.975.344.414
Créditos vigentes sector no financiero	1.055.182.889.785	2.632.784.720.021	2.206.065.131.082	3.064.763.588.896	3.119.196.441.882	12.077.992.771.666
TOTAL CREDITOS VIGENTES	1.476.917.081.017	2.785.850.234.617	2.463.785.135.174	3.451.581.490.656	3.251.834.174.616	13.429.968.116.080
Obligaciones sector financiero	1.066.102.026.760	542.751.964.944	983.630.047.705	1.466.302.772.786	505.349.999.511	4.564.136.811.706
Obligaciones sector no financiero	6.175.868.671.455	1.165.006.225.582	1.088.752.961.955	2.713.211.961.418	840.716.724.614	11.983.556.545.024
TOTAL OBLIGACIONES DE	7.241.970.698.215	1.707.758.190.526	2.072.383.009.660	4.179.514.734.204	1.346.066.724.125	16.547.693.356.730
AÑO 2016						
Créditos vigentes sector financiero	66.032.032.815	268.264.484.352	208.928.530.519	198.537.774.541	155.760.808.945	897.523.631.172
Créditos vigentes sector no financiero	1.112.494.920.884	2.897.196.582.916	2.111.991.437.200	3.028.431.822.594	2.949.730.340.263	12.099.845.103.857
TOTAL CREDITOS VIGENTES	1.178.526.953.699	3.165.461.067.268	2.320.919.967.719	3.226.969.597.135	3.105.491.149.208	12.997.368.735.029
Obligaciones sector financiero	802.400.919.165	674.943.865.901	452.933.390.301	2.053.112.719.314	1.129.465.850.064	5.112.856.744.745
Obligaciones sector no financiero	5.778.865.923.796	993.884.149.956	1.237.543.412.200	2.278.160.895.473	1.182.419.300.748	11.470.873.682.173
TOTAL OBLIGACIONES DE	6.581.266.842.961	1.668.828.015.857	1.690.476.802.501	4.331.273.614.787	2.311.885.150.812	16.583.730.426.918

c.14 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

c.14.1 Saldos del sector financiero:

Conceptos	30 de septiembre de	
	2017	2016
Depósitos	1.128.032.550.502	1.032.967.157.525
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	0	18.735.261.092
Operaciones a liquidar	45.757.972.046	72.681.804.018
Préstamos de entidades financieras AFD (a)	96.110.086.130	75.533.889.210

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Préstamos de entidades financieras locales (b)	169.697.400.000	55.553.900.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	3.079.809.247.541	3.099.651.063.723
Operaciones Pendientes de Compensación	1.456.931.623	4.522.721.764
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación (c)	0	677.663.138.370
Acreedores por cargos financieros devengados	43.272.623.864	75.547.809.043
Total sector financiero	4.564.136.811.706	5.112.856.744.745

- (a) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), con fechas de vencimiento comprendidas entre octubre de 2017 y mayo de 2036, a tasas de interés reajustables anualmente que oscilan entre el 4,50 % y 11,10 % en moneda nacional (entre el 4,50 % y 11,10 % al 30 de septiembre de 2017) y entre 4,75 % y 6,00 % en dólares (entre 4,00 % y 6,00 % al 30 de septiembre 2016).
- (b) El saldo al 30 de septiembre de 2017 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 30.000.000), que devengan tasas de interés anual que oscilan entre 3,20 y 4,42% (El saldo al 30 de septiembre de 2016 corresponde a préstamos de corto plazo obtenidos de entidades financieras locales (por US\$ 10.000.000), que devengan tasas de interés anual 3,60). En la nota c.12 se revelan las garantías otorgadas por la Entidad a favor de las entidades financieras locales que le concedieron los referidos préstamos.
- (c) Ver nota c.19.1.1 a).

c.14.2 Saldos del sector no financiero

Conceptos	30 de septiembre de	
	2017	2016
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	3.197.685.373.664	2.852.845.657.655
Depósitos a la vista	1.204.142.997.475	1.111.983.396.714
Acreedores por documentos para compensar	96.962.956.655	124.505.070.739
Depósitos a la vista - Documentos pendientes de compensar	57.294.833.586	71.945.412.584
Administración por cuenta de terceros	0	0
Giros y transferencias a pagar	33.465.099	23.153.971
Cheques certificados	1.137.600.466	590.646.634
Depósitos a plazo fijo	155.862.446.753	153.074.238.863
Certificados de depósito de ahorro	3.960.959.607.416	3.971.067.855.630
Depósitos afectados en garantía	9.930.724.118	103.355.890
Depósitos a la vista - Combinadas con Ctas. Ctes.	815.134.661.646	1.014.181.761.154
	9.499.144.666.878	9.300.320.549.834
Depósitos - Sector público		
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	222.472.699.760	146.662.587.625
Cuentas corrientes	323.479.577.849	277.857.646.572
Depósitos a la vista	7.535.912.984	1.667.887.968
Certificados de depósito de ahorro	1.442.740.011.888	1.243.519.214.936
	1.996.228.202.481	1.669.707.337.101
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.743.533.465	2.810.847.146
Operaciones a liquidar	37.219.168.220	16.853.071.125
Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación	306.315.719.600	344.339.559.550
Otras obligaciones – Préstamos del país	44.000.000.000	44.000.000.000
Acreedores por cargos financieros devengados	98.905.254.380	92.842.317.417
Total sector no financiero	11.983.556.545.024	11.470.873.682.173

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Las tasas anuales de interés pagadas por la Entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la Entidad fluctúan dentro de los siguientes rangos:

30 de septiembre de 2017	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,1	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósitos de ahorro	1	7,5	0,20	4
30 de septiembre de 2016	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Ahorro a la vista	0,1	0,22	0,08	0,18
Certificados de depósitos de ahorro	1	8,5	0,25	4,5

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Cartera de créditos por intermediación financiera

La concentración de la cartera de créditos del sector financiero y no financiero al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Año 2017								
10 Mayores Deudores	780.618.747.017	59,76	10.927.524.007	100,00	1.623.068.276.310	13,16	190.906.945.505	41,55
50 Mayores Deudores subsiguientes	523.667.195.296	40,09	0	0,00	2.345.007.447.306	19,02	140.320.346.729	30,54
100 Mayores Deudores subsiguientes	1.923.376.910	0,15	0	0,00	1.952.902.571.637	15,84	53.610.207.374	11,67
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	6.407.808.439.441	51,97	74.608.971.787	16,24
Total de la cartera de préstamos	1.306.209.319.223	100,00	10.927.524.007	100,00	12.328.786.734.694	100,00	459.446.471.395	100,00
Año 2016								
10 Mayores Deudores	463.499.680.652	55,99	911.786.145	100,00	1.287.966.915.226	10,46	135.711.728.892	40,88
50 Mayores Deudores subsiguientes	347.003.758.860	41,91	0	0,00	2.181.589.567.203	17,72	77.566.108.805	23,36
100 Mayores Deudores subsiguientes	857.016.425	0,10	0	0,00	1.960.759.709.508	15,93	42.711.672.829	12,87
Otros deudores subsiguientes	16.531.221.704	2,00	0	0,00	6.879.979.844.643	55,89	75.993.510.758	22,89
Total de la cartera de préstamos	827.891.677.641	100,00	911.786.145	100,00	12.310.296.036.580	100,00	331.983.021.284	100,00

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

c.15.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

La concentración de la cartera de depósitos al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
Año 2017						
10 Mayores depositantes	495.027.758.609	43,88	944.945.205.076	9,95	1.767.219.092.637	88,53
50 Mayores depositantes subsiguientes	446.465.521.369	39,58	1.343.132.548.101	14,14	182.604.775.539	9,15
100 Mayores depositantes subsiguientes	105.945.565.574	9,39	1.072.883.334.699	11,29	46.404.334.305	2,32
Otros depositantes subsiguientes	80.593.704.950	7,14	6.138.183.579.002	64,62	0	0,00
Total de la cartera de depósitos	1.128.032.550.502	100,00	9.499.144.666.878	100,00	1.996.228.202.481	100,00
Año 2016						
10 Mayores depositantes	439.148.649.602	42,51	906.925.878.434	9,75	1.469.102.348.749	87,99
50 Mayores depositantes subsiguientes	406.530.345.060	39,36	1.449.133.142.989	15,58	162.917.064.524	9,76
100 Mayores depositantes subsiguientes	83.994.890.513	8,13	1.042.626.625.995	11,21	37.687.923.827	2,26
Otros depositantes subsiguientes	103.293.272.350	10,00	5.901.634.902.417	63,46	0	0,00
Total de la cartera de depósitos	1.032.967.157.525	100,00	9.300.320.549.834	100,00	1.669.707.337.101	100,00

(*) Se exponen los saldos de capital sin considerar los intereses devengados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

c.15.3 Concentración por país y moneda

La concentración de la cartera de préstamos y depósitos por país y moneda al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	Créditos Sector Financiero (*)		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
Año 2017								
Residentes en el país	1.306.209.319.223	100,00	12.328.786.734.694	100,00	1.128.032.550.502	100,00	9.499.144.666.878	100,00
No residentes en el país	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Total	1.306.209.319.223	100	12.328.786.734.694	100	1.128.032.550.502	100	9.499.144.666.878	100
En moneda nacional	453.507.204.316	34,72	5.880.228.695.898	47,70	867.082.045.439	76,87	4.693.106.357.586	49,41
En moneda extranjera	852.702.114.907	65,28	6.448.558.038.796	52,30	260.950.505.063	23,13	4.806.038.309.292	50,59
Total	1.306.209.319.223	100	12.328.786.734.694	100	1.128.032.550.502	100	9.499.144.666.878	100
Año 2016								
Residentes en el país	776.969.727.641	97,11	12.310.296.036.580	100,00	1.014.231.896.433	98,19	9.300.320.549.834	100,00
No residentes en el país	23.145.000.000	2,89	0	0,00	18.735.261.092	1,81	0	0,00
Total	800.114.727.641	100	12.310.296.036.580	100	1.032.967.157.525	100	9.300.320.549.834	100
En moneda nacional	333.520.691.671	40,29	5.906.897.647.022	47,98	682.317.199.780	66,05	4.660.499.887.378	50,11
En moneda extranjera	494.370.985.970	59,71	6.403.398.389.558	52,02	350.649.957.745	33,95	4.639.820.662.456	49,89
Total	827.891.677.641	100	12.310.296.036.580	100	1.032.967.157.525	100	9.300.320.549.834	100

(*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 30 de septiembre de 2017 y 2016. Los saldos no incluyen créditos vencidos.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

(**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni operaciones a liquidar al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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

La cartera de créditos al 30 de septiembre de 2017 y 2016 segregado por sector económico, se presenta a continuación:

Sector económico	Riesgo (*)			
	2017		2016	
	G		G	
Agrícola	2.413.473.458.343	18,87%	2.442.416.217.862	19,32%
Ganadería	1.490.524.939.277	11,66%	1.597.264.271.702	12,63%
Industria	2.054.462.398.867	16,07%	1.826.101.100.053	14,44%
Comercio al por mayor	2.688.536.263.835	21,02%	2.635.306.854.281	20,85%
Comercio al por menor	1.018.904.014.420	7,97%	1.003.605.838.642	7,94%
Servicios	2.449.050.542.988	19,15%	2.425.287.243.242	19,18%
Familias	667.029.192.386	5,22%	693.559.548.495	5,49%
Exportación	6.252.395.973	0,05%	18.737.983.587	0,15%
Total	12.788.233.206.089	100%	12.642.279.057.864	100%

(*) Incluye saldos de créditos vigentes y vencidos más intereses devengados a cobrar, excluyendo las provisiones, operaciones a liquidar y ganancias por valuación en suspenso al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

c.16 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Central del Paraguay bajo los siguientes conceptos:

	30 de septiembre de	
	2017	2016
	G	G
Encaje Legal - Guaraníes	684.176.998.720	598.932.400.620
Encaje Legal - Moneda Extranjera	831.366.803.482	814.901.883.366
Encaje especial - Resolución N° 1/131	883.536.960	139.028.175
Cuenta corriente especial por reducción de encaje legal en M/E (*)	0	0
Depósitos en guaraníes	195.281	7.237.285.026
Depósitos en dólares americanos	319.481.915.262	351.590.132.515
Encaje legal adicional - Rescate anticipado M/E	0	0
Depósitos por operaciones monetarias	140.299.000.000	54.790.000.000
Total	1.976.208.449.705	1.827.590.729.702

a) Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012 y aclaratorias en las Resoluciones N° 13, 14 y 15 de fecha 29 de enero de 2015, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	-
CDA	-	18%	-
Títulos de inversión	-	18%	-
Bonos subordinados	-	-	0%

b) Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	-	-
Certificado de depósito de ahorro	-	-	16,5%	-	-
Título de inversión	-	-	16,5%	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	0%	0%

c) Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N°.31, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012 y Resolución N°.30, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012)

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos con vencimientos superiores a 360 días, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

- Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos a la vista moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre los depósitos a la vista moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

c.17 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de repo 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.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

Ventas a futuro de valores comprados	30/09/2017	30/09/2016
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	227.069.502	35.926.314.008
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	-	(36.304.621.059)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	2.247.744.447	16.799.735.558
Acreedores por operaciones de venta a futuro de valores comprados	(2.252.793.793)	(16.853.071.125)

b) Forward

Las operaciones de forward vigentes al 30 de septiembre de 2017 y 2016, constituyen contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards” de monedas) y que son contabilizadas inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados valuando a su valor nominal convertido al precio pactado; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio de la fecha de presentación de los estados financieros. Los saldos de estas operaciones se encuentran registrados como parte de “Operaciones a liquidar” en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Ventas a futuro de moneda extranjera	30/09/2017	30/09/2016
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	22.919.300.000	18.325.700.000
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(22.626.320.000)	(17.777.248.000)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	35.243.827.952	-
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(34.966.374.427)	-

Compras a futuro de moneda extranjera	30/09/2017	30/09/2016
Sector financiero:		
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	22.626.320.000	17.777.248.000
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(23.131.652.046)	(18.599.934.959)
Sector no financiero:		
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	-

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubada Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Acreeedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	-
---------------------------------------------------------------------	---	---

Total de operaciones a liquidar - Activo	83.264.261.901	88.828.997.566
Total de operaciones a liquidar - Pasivo	(82.977.140.266)	(89.534.875.143)

c.18 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea “Otras obligaciones diversas” al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	30 de septiembre de	
	2017	2016
Cheques de gerencia	11.194.280.666	7.527.832.544
Cartas de crédito prepagadas	7.415.376.318	5.750.451.687
Ganancias a realizar por venta de cartera	2.248.044.188	2.260.481.018
Depósitos transferidos – Proceso de Resolución	-	11.622.831.456
Otros	47.026.352.079	5.529.670.791
Total	67.884.053.251	32.691.267.496

(*) El día 23 de junio de 2015 la Entidad se adjudicó la compra de la cartera de Ara de Finanzas S.A., y al 30 de junio de 2017 dichas cuentas se encontraban disponibles aguardando la presentación de los clientes para realizar la cancelación de los saldos.

c.19 Hechos importantes

c.19.1 Contingencias y compromisos

De acuerdo a la información proporcionada por los asesores legales de la Entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la Entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales se reclama a la Entidad el pago de remuneraciones, indemnizaciones civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado.

Al 30 de septiembre de 2017 la Entidad ha constituido, en base a la opinión de sus asesores legales, provisiones por los eventuales pasivos que pudieran derivarse de dichas situaciones por un total de ₡ 5.923.881.102 (₡ 5.841.880.507 al 30 de septiembre de 2016), y provisiones para despidos por ₡ 1.244.522.212 (₡ 69.522.212 al 30 de septiembre de 2016) las cuales se exponen contablemente en el rubro del pasivo “Provisiones” y que la Gerencia de la Entidad estima suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Asimismo, la Entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de créditos con categorías “2”, “3”, “4”, “5” y “6” por un monto total de ₡ 1.033.207.768 al 30 de septiembre de 2017 y ₡ 1.019.239.437 al 30 de septiembre de 2016.

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 30 de septiembre de 2017 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la Entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

c.19.1.1 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

a) Convenios firmados con Organismos Internacionales

El Banco Continental S.A.E.C.A. ha fortalecido sus relaciones con importantes entidades financieras internacionales. Firmó varios acuerdos con el objeto de obtener fondos de mediano y largo plazo, que permitan al Banco dotar de un mayor financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, PYMES. El sistema financiero local posee una alta participación de los depósitos a la vista, lo que conlleva a una necesidad de buscar fondeos de mediano y largo plazo que permitan un mayor desarrollo de los diferentes sectores de la economía. Con esto, el Banco está fomentando las unidades productivas, industriales, comerciales y de servicios que operan en el país.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

- **International Financial Corporation; convenios firmados en julio de 2008 y mayo de 2015.**

En julio de 2008 el Banco inicia una relación con la IFC bajo el programa de IFC's Global Trade Finance Program (GTFP), donde se aprueba una línea de créditos para operaciones de Comercio Exterior.

Por otro lado, el 11 de mayo de 2015 la IFC otorgó un préstamo de US\$75 millones al Banco Continental a un plazo de 5 años, con el fin de aumentar el acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas cuyo papel es fundamental en la creación de empleo y la reducción de la pobreza. El financiamiento de IFC consistió en un préstamo de US\$50 millones aportados por IFC y de US\$25 millones provenientes del Programa de Cartera de Préstamos Conjuntos Administrado por IFC.

- **Banco Interamericano de Desarrollo (BID); convenios firmados el 15 de julio de 2010 y el 9 de diciembre de 2015.**

El convenio firmado el 9 de diciembre de 2015 consiste en un Préstamo A de US\$ 20 millones fondeado por el BID con un plazo de 5 años y 2 años de gracia, y un Préstamo Fondo BID de US\$10 millones proveniente del Fondo Chino de Co-financiamiento en iguales condiciones. Ambos destinados al financiamiento de micro, pequeñas y medianas empresas con el objetivo de impulsar el crecimiento e internacionalización de las mismas.

En la misma fecha, Banco Continental también firmó un contrato de Préstamo y Fianza con el BID y el Instituto de Previsión Social (IPS). El financiamiento consiste en fondos provenientes del IPS en moneda local de GS. 44.000 millones a un plazo de 5 años, con una fianza otorgada por el BID. De igual manera, los fondos están destinados al financiamiento de Pymes.

El Banco también forma parte del Programa de Comercio Exterior (TFFP) Trade Finance Facilitation Program del BID, como banco emisor desde el 15 de julio del año 2010.

- **Citibank NA Sucursal Paraguay – OPIC; firmado el 30 de setiembre de 2010.**

GOVCO LLC, el CITIBANK, N.A. ambas sociedades establecidas en los Estados Unidos de América, otorgaron al Banco Continental SAECA, un préstamo de US\$ 40 millones a 10 años de plazo, préstamo que fue canalizado a través del CITIBANK, N.A. Sucursal Paraguay.

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

- **Corporación Andina de Fomento “CAF”; firmado el 12 de julio de 2011.**

La Corporación Andina de Fomento es una entidad financiera de derecho internacional público, constituida mediante Convenio Constitutivo suscrito en Bogotá, Colombia, con fecha 7 de febrero de 1968, debidamente facultada para el desarrollo de sus actividades en

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

Paraguay; en virtud del Acuerdo celebrado con la República del Paraguay el 18 de febrero de 1997, ha aprobado una línea de créditos revolventes de US\$ 15 millones a 3 años de plazo mediante contrato suscrito el 12 de julio 2011, destinado al financiamiento del Banco en general, y sus clientes, en las actividades propias del mismo.

- **BlueOrchard Microfinance Investement Managers; convenios firmados el 25 de septiembre de 2013, el 12 de diciembre de 2013, el 28 de marzo de 2014 y 14 de diciembre de 2015.**

BlueOrchard Finance S.A. tiene como misión establecerse como un intermediario comercial de micro finanzas líder, proveyendo soluciones financieras innovadoras a mercados emergentes y retornos financieros y sociales a sus inversores. Se concentra en construir un fuerte, sano e inclusivo sistema financiero mundial que fortalece a la gente trabajadora de bajos recursos, permitiéndole mejorar su calidad de vida.

BlueOrchard ha proveído financiamiento al Banco Continental por un valor total de US\$ 17 millones. Primeramente, el 25 de septiembre de 2013 firma acuerdo de préstamo por el valor de US\$ 5 millones, el 12 de diciembre de 2013 firma un nuevo acuerdo por el valor de US\$ 7 millones y luego el 28 de marzo de 2014, otorga un nuevo préstamo por el valor de US\$ 5 millones. Los tres financiamientos son a un plazo de 3 (tres) años con un enfoque a los microcréditos.

En diciembre del año 2015, el Banco nuevamente firma un convenio de financiación por un plazo de 3 años por valor de US\$ 11.750.000.-

- **Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO); convenios firmados; el 17 de diciembre de 2013 y el 28 de noviembre de 2014.**

La Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) es un banco de desarrollo empresarial de Holanda. El FMO invierte capital de riesgo en compañías e instituciones financieras en países en vía de desarrollo. El FMO es uno de los bancos bilaterales de inversión más grandes del mundo. Gracias a su relacionamiento con el gobierno Holandés, el FMO es capaz de tomar algunos riesgos que otras financieras comerciales no pueden - o todavía no están preparadas para tomar. La misión del FMO es: crear empresas prósperas que sirvan como motor del crecimiento sostenible de sus países.

El 17 de diciembre de 2013, la Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) deposita su confianza en el Banco Continental y firma un convenio de un préstamo sindicado por el valor total de US\$ 54 millones. El FMO es el mayor prestamista y administrador de esta transacción con una inversión total de US\$ 29 millones. El resto de los fondos están compuestos por US\$ 15 millones proveídos por The OPEC Fund for International Devlepment (OFID), una institución financiera de desarrollo establecida por los miembros de la OPEC en 1976 como mecanismo colectivo para ayudar a países en vía de desarrollo, y; US\$ 10 millones proveídos por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una institución miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que promueve el desarrollo del sector privado en América Latina y el Caribe, con especial atención a las pequeñas y medianas empresas (PYMES).

El 28 de noviembre de 2014, Banco Continental nuevamente vuelve a firmar un acuerdo de crédito con FMO en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

- **ResponsAbility Investments AG; convenios firmados el 23 de diciembre de 2013, el 26 de junio de 2014; 08 de agosto de 2014 y 25 de agosto de 2015.**

ResponsAbility Investments AG es uno de los líderes administradores de activos independientes mundiales en los sectores relacionados al desarrollo de economías emergentes, comprendiendo las áreas de finanzas, agricultura, energía, salud y educación; fue fundada en el 2003 y actualmente cuenta con US\$ 2.0 billones de activos invertidos en 470 empresas en 80 países.

El 23 de diciembre del 2013, el banco firmó un acuerdo de préstamo de US\$ 15 millones con ResponsAbility. El 26 de junio de 2014 firmó otro acuerdo de préstamo por un valor total de US\$ 10 millones. Ambos financiamientos son a un plazo de tres años y están orientados a los microcréditos.

Recientemente, el 25 agosto del año 2015 el Banco celebra con éxito otro acuerdo de financiamiento por valor de USD 18.000.000.- por un plazo de 3 años con la misma finalidad que los acuerdos anteriores.

- **The OPEC Fund for International Development (OFID); convenio firmado el 17 de diciembre de 2014**

El Fondo de la OPEP para el Desarrollo Internacional (OFID) es una institución financiera que contribuye con el alivio de la pobreza en todas las regiones desfavorecidas del mundo, mediante créditos que favorecen el desarrollo de infraestructura básica, la prestación de servicios sociales y el avance del comercio y la competitividad en las distintas regiones. En diciembre de 2014 OFID y Banco Continental S.A.E.C.A firmaron un acuerdo que contempla el otorgamiento de un préstamo por US\$ 10 millones a un plazo de 2 años, para el financiamiento de comercio exterior PYMEs.

b) Capitalización Novo Bank

El 5 de noviembre de 2013 finalizó el proceso de adquisición de la totalidad de las acciones de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiple -anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.- (en adelante mencionado como “NBC”), una entidad financiera constituida de acuerdo con las Leyes de Brasil. En la nota b.4 y c.7 se describen los criterios de valuación de esta inversión.

La Dirección del Banco ha iniciado gestiones operativas, comerciales y estratégicas para desarrollar negocios financieros de NBC, en cumplimiento del plan de negocios presentado al ente regulador primario (Banco Central de Brasil). Si bien la entidad controlada aún presenta

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

resultados acumulados negativos, la Gerencia y el Directorio del Banco continuarán brindado apoyo financiero y de gestión a NBC conforme al plan de negocios, por lo que estiman que dicha situación no representa un riesgo de continuidad de los negocios de NBC. En ese sentido y tal como se menciona en la nota b.4, durante el ejercicio 2014, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de NBC en R\$ 20.000.000.

El 18 de noviembre de 2015, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar nuevamente el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 17.774.997,61 (reales brasileños diecisiete millones setecientos setenta y cuatro mil novecientos noventa y siete con sesenta y un centavos, equivalentes a US\$ 4.500.000 y G 26.339.400.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 24 de agosto de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 3.259.000 (reales brasileños tres millones doscientos cincuenta y nueve mil, equivalentes a US\$ 1.000.000 y G 5.524.930.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

El 23 de noviembre de 2016, el Consejo de Administración de la Entidad decidió incrementar el capital de Novo Banco Continental S.A. – Banco Múltiplo (anteriormente denominado NBC Bank Brasil S.A.) en R\$ 8.500.000 (reales brasileños ocho millones quinientos mil, equivalentes a US\$ 2.500.000 y G 14.572.100.000, al tipo de cambio vigente a dicha fecha).

Por lo expuesto, el Banco entiende que no existe un riesgo de sobrevaluación de la inversión permanente en NBC, que al 30 de septiembre de 2017 se compone como sigue

Movimientos de la inversión (nota b.3)	USD	G	Constitución de provisiones G	Valor residual al cierre G
Depósito en garantía según acuerdo de octubre de 2012	9.000.000	38.016.000.000	-	-
Pago de junio de 2013	9.000.000	41.598.000.000	-	-
Activación de gastos inherentes a la adquisición	-	767.621.967	-	-
Capitalización de noviembre de 2013	15.000.000	66.405.000.000	-	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2013	-	146.786.621.967	-	146.786.621.967
Capitalización adicional de septiembre 2014	8.702.580	37.351.474.605	-17.000.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2014	-	184.138.096.572	(17.000.000.000)	167.138.096.572
Capitalización adicional de diciembre 2015	4.500.000	26.339.400.000	-34.135.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2015	-	210.477.496.572	(34.135.000.000)	159.342.496.572
Capitalización adicional de agosto 2016	1.000.000	5.524.930.000	-	-
Capitalización adicional de noviembre 2016	2.500.000	14.572.100.000	-112.300.000.000	-
Subtotal al 31 de diciembre de 2016	-	230.574.526.572	(163.435.000.000)	67.139.526.572
Constitución de provisiones 2017	-	0	-22.500.000.000	-
Subtotal al 30 de septiembre de 2017	-	230.574.526.572	(185.935.000.000)	44.639.526.572

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

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

D. Patrimonio

d.1 Patrimonio efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 30 de septiembre de 2017 ascendía a ₡ 1.980.693 millones (al 30 de septiembre de 2016 ascendía a ₡ 1.686.815 millones). La Resolución N° 1 Acta N° 44 del 21 de julio de 2011 del directorio del Banco Central del Paraguay determinó la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Resolución establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal (Nivel 1) y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo el cual no podrá ser inferior al 8%. Así mismo, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal junto con el capital complementario y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, no podrá ser inferior al 12%.

Al 30 de septiembre de 2017 la Entidad mantenía la relación en 15,54% para el capital principal (Tier 1) y del 18,11% para el capital complementario (Tier 2).

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 en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a ₡ 46.552 millones. El eventual déficit de capital de la entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 30 de septiembre de 2017 la entidad registra un capital integrado de ₡ 787.624 millones, el cual es superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dicha fecha.

d.3 Restricción a la distribución de utilidades

- a)** De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las Entidades financieras deberán contar con una reserva legal no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero. En cualquier momento el monto de la reserva legal podrá ser incrementado adicionalmente con aportes de dinero en efectivo.
- b)** Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las Entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.
- c)** De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

d.4 Aportes no capitalizados

Los aportes no capitalizados corresponden a la prima obtenida por la emisión de acciones. La Entidad reconoce las primas de emisión como capital secundario de nivel 1 en el cálculo del patrimonio efectivo. Al 30 de septiembre 2017 asciende a G 630.311 millones respectivamente.

d.5 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado del año a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital) dividido por el número de acciones al cierre del ejercicio. Ver nota b.5.

d.6 Ajustes de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la Entidad. Al 30 de septiembre de 2017, el rubro Ajustes de resultados de ejercicios anteriores del estado de resultados registra una pérdida neta de G 393.550.100 y G 148.822.105.

E. Información referente a las contingencias – Líneas de crédito

No existen líneas de créditos que individualmente superan el 10% del total activo.

F. Información referente a los resultados

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia:

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de “2”. Ver nota c.5.
- b) las ganancias por valuación de aquellas operaciones de crédito e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de “2”, que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
- c) las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.4.
- d) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- e) el Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio de la entidad.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran netas en las líneas del estado de resultados “Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera” y su apertura al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se expone a continuación:

CONCEPTO	30 de septiembre de	
	2.017	2.016
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	4.451.574.229.923	5.491.210.239.396
Perdidas por valuación de pasivos y activos	(4.487.817.947.457)	(5.513.399.793.615)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos	(36.243.717.534)	(22.189.554.219)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos	1.423.803.904.234	1.705.803.906.060
Perdidas por valuación de otros pasivos y activos	(1.391.263.414.665)	(1.680.576.228.518)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	32.540.489.569	25.227.677.542
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(3.703.227.965)	3.038.123.323

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6” y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

La ganancia por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en la línea del estado de resultados denominada “Otras ganancias operativas – Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje”.

Las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en la línea del estado de resultados denominada “Otras pérdidas operativas – Otras” (Ver además nota f.3 siguiente).

f.3 Otras pérdidas operativas

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

Cuentas	30 de septiembre de	
	2017	2016
	₡	₡
Impuesto al Valor Agregado	2.881.929.585	1.879.709.465
Impuesto tasa y contribuciones diversos	14.399.651.649	12.628.623.280
Donaciones	780.957.497	704.162.231
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (*)	25.030.260.347	11.911.362.386
Total Otras pérdidas operativas	43.092.799.078	27.123.857.362

(*) Las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en el rubro “Otras ganancias operativas” del estado de resultados. Al 30 de septiembre de 2017, la ganancia neta por estas operaciones asciende a ₡ 20.238.425.382 y al 30 de septiembre de 2016 a ₡ 14.383.499.093.

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

f.4 Impuesto a la renta

La provisión del impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2017 que se cargó a los resultados interinos del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

f.5 Indemnizaciones por despido

La Entidad constituye provisiones por estimaciones de costos a incurrir en concepto de indemnizaciones por despido que ya fueron definidos por el Directorio. El saldo de la provisión al 30 de septiembre de 2017 ascendía a G 1.244.522.212 y al 30 de septiembre de 2016 ascendía a G 69.522.212.

f.6 Actividades fiduciarias

La Entidad posee una unidad de negocios fiduciarios, que le permite realizar operaciones fiduciarias actuando como “fiduciario”. La actividad fiduciaria de la Entidad que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2016, se compone como sigue:

Tipo de Fideicomiso	Total de activos 31.09.2017	Total de activos 31.09.2016
Administración	147.875.474.436	44.952.286.106
Administración y Garantía	33.600.000.000	0
Administración y Pago	3.574.662.943	3.514.513.547
Administración de Valores y Fuente de Pago	170.387.008.205	162.743.981.196
Custodia y Pago	0	2.600.800.005
Fuente de Pago	271.037.276.645	269.636.584.535
Fuente de Pago y Administracion	0	19.792.503.116
Garantía	779.704.129.752	521.211.405.615
Garantía y Pago	0	2.601.810.000
Titularización	210.371.147.410	205.811.162.844
Total	1.616.549.699.391	1.232.865.046.964

Los ingresos percibidos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, correspondiente a la actividad fiduciaria ascienden a G 4.160.545.189, y se registran en el rubro “Otras ganancias operativas – Actividades fiduciarias”.

f.7 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante. A partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al Fondo de garantías de depósitos creado

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

por dicha Ley y administrado por el Banco Central del Paraguay, el 0.12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la entidad al Fondo de Garantías de depósitos por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a ₡ 24.351.896.971, US\$ 3.534.042,50 y Euro 17.877,15.

G. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de corte 30 de septiembre 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros interinos (xx de octubre de 2016), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 30 de septiembre de 2017.

H. Efectos inflacionarios

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota c.8 a estos estados financieros interinos.

I. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	30 de septiembre	
	2.017	2.016
	G	G
ACTIVO		
Disponible		
Bancos Privados del País	0	0
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Préstamos	14.141.450.000	27.776.950.000
Productos financieros documentados	212.702.907	415.512.728
(Productos financieros documentados a devengar)	(112.743.898)	(216.887.981)
	14.241.409.009	27.975.574.747
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero		
Prestamos	57.129.412.648	53.459.699.501
Productos financieros documentados	14.354.179.332	14.105.453.698
(Productos financieros documentados a devengar)	(13.787.148.578)	(13.518.436.450)
(Previsiones)	(74.653)	-
	57.696.368.750	54.046.716.749
Créditos Diversos		
Deudores por venta de bienes a plazo	10.129.222.330	6.207.947.856
(Ganancias a realizar)	(975.140.368)	(1.041.239.550)
Diversos	2.104.707.350	2.271.951.193
(Previsiones)	-	(2.376.151)

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

	11.258.789.312	7.436.283.347
Inversiones		
Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado	-	49.794.568
Rentas sobre títulos de renta de sociedades privadas	-	115.461
	0	49.910.029
Total del activo	83.196.567.070	89.508.484.873

Concepto	30 de septiembre de	
	2.017	2.016
	G	G
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Depósitos	13.166.146.553	13.092.150.801
Cargos financieros documentados	1.244.969.569	2.113.364.608
(Cargos financieros documentados a pagar)	(1.129.757.807)	(2.042.796.208)
	13.281.358.315	13.162.719.202
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero		
Depósitos	87.265.311.317	102.347.309.545
Obligaciones o Debentures y bonos emitidos	489.394.800	13.284.401.400
Cargos financieros documentados	12.209.812.705	20.220.895.233
(Cargos financieros documentados a pagar)	(11.587.750.528)	(18.270.357.302)
	88.376.768.293	117.582.248.877
Obligaciones Diversas		
Obligaciones Diversas	6.859.732	0
	6.859.732	0
Total del pasivo	101.664.986.340	130.744.968.079

1.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

	30 de septiembre	
	2.017	2.016
	G	G
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Deudores por Garantías Otorgadas	13.617.998.334	13.900.499.347
Créditos acordados en cuenta corriente	5.812.988.697	6.184.518.587
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	1.317.895.656	935.953.445
	20.748.882.687	21.020.971.379
CUENTAS DE ORDEN		
Garantías		
Garantías reales computables	21.076.604.155	22.804.885.697
Otras Garantías Reales en el País	12.370.959.440	0
Garantías de firma	25.424.922.830	72.735.169.569
Valores en Custodia		
Otros Valores en Custodia	6.321.921.499	6.036.098.630
	65.194.407.924	101.576.153.896

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

	30 de septiembre de	
	2017	2017
	G	G
Ganancias financieras		
Ganancias por créditos vigentes	4.105.570.123	4.259.832.902
Tarjetas de Crédito	916.765	2.478.231
Primas devengadas por operaciones de reporto	593.240	829.952.254
Ganancias por servicios		
Tarjetas de Crédito	36.204.868	41.484.363
Giros, transferencias órdenes de pago	11.095.078	8.945.727
Otras comisiones	1.639.523.346	3.445.849.497
Ingresos extraordinarios		
Venta cartera	1.294.803.843	4.394.173.114
Dividendos	29.017.881.094	28.054.048.222
Total Ingresos	36.106.588.357	41.036.764.311
Pérdidas financieras		
Cargos por depósitos	4.489.339.051	6.869.643.309
Otras pérdidas operativas		
Pólizas de seguros	1.630.963.302	1.851.132.924
Comisiones por cobros de servicios	880.744.441	1.507.976.977
Comisiones - Seguros	3.173.378.578	1.763.539.411
Otras comisiones	2.481.475.187	3.198.080.773
Total Pérdidas	12.655.900.559	15.190.373.394

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubuda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular

J. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	30 de septiembre de	
	2017	2016
	G	G
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	7.365.541.518.886	7.096.461.127.521
Otras garantías computables en el país	2.674.128.289.888	14.097.064.503.725
Garantías de firma	7.233.576.941.513	6.583.087.545.019
Administración de Valores y depósitos	576.981.357.130	470.232.048.861
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	36.908.445.362	32.402.392.911
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	621.771.266	20.847.160
Créditos Abiertos por Corresponsales	0	0
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden – Diversas	2.039.834.999.202	1.777.488.362.012
Mandatos y comisiones	13.728.583.806	19.677.934.358
Pólizas de seguros contratadas	523.995.543.699	501.114.278.961
Cheques de viajeros a negociar	0	0
Deudores Incobrables	6.460.288.062	6.486.320.275
Posición de cambios	191.040.803.284	167.035.931.349
Venta y cesión de cartera	324.506.592.097	281.678.428.258
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20.987.325.134.195	31.032.749.720.410

Gabriel Ricardo Benítez M.
Contador

Hugo Rodolfo Ubeda Szarán
Director - Titular

Teresa Gaona de Bobadilla
Directora Titular