

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ACTIVO	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
DISPONIBLE	697.392.738.302	613.446.226.197
Caja	158.763.578.574	171.648.242.620
Banco Central del Paraguay (Nota C.2)	428.218.128.193	367.596.562.080
Otras instituciones financieras	109.988.457.032	73.860.001.085
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	423.831.003 (1.256.500)	341.497.952 (77.540)
VALORES PÚBLICOS (Nota C.3)	502.231.301.160	344.295.344.440
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Nota C.5.1)	296.196.157.752	92.136.037.991
Colocaciones	294.027.817.676	90.644.408.767
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	2.178.787.711 (10.447.635)	1.491.629.224 -
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.5.2)	2.911.592.405.117	2.439.882.940.266
Préstamos	3.002.606.892.304	2.520.036.590.723
Préstamos Sector Público	1.060.912.819	-
(Ganancia por valuación a realizar)	(1.914.689)	-
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	46.495.968.814 (138.569.454.131)	41.636.545.841 (121.790.196.298)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota C.15)	28.812.752.481	25.601.439.743
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota C.5.3)	91.390.493.431	83.985.353.239
Préstamos	151.151.958.176	138.090.842.848
(Ganancia por valuación a realizar)	(54.736.667)	(32.030.367)
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	7.210.493.647 (66.917.221.725)	6.755.849.945 (60.829.309.187)
INVERSIONES (Nota C.7)	81.092.659.991	41.059.263.487
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1.210.580.260	16.255.415.597
Títulos privados - Derechos y Acciones (Previsiones) (Nota C.6)	80.214.407.986 (332.328.255)	35.746.765.861 (10.942.917.971)
BIENES DE USO (Nota C.8)	26.504.122.273	27.819.749.952
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (Nota C.9)	15.834.769.914	12.575.219.866
TOTAL DE ACTIVO	4.651.047.400.421	3.680.801.575.181

PASIVO	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C.13)	955.179.943.486	522.688.834.145
Banco Central del Paraguay - Fondo de garantía	3.447.920.355	3.062.416.908
Depósitos - Otras instituciones financieras (Nota C.14.d)	267.756.066.942	265.234.514.806
Operaciones a liquidar	206.028.406.528	-
Préstamos de organismos y entidades financieras	465.373.184.674	244.396.827.692
Acreedores por cargos financieros devengados	12.574.364.987	9.995.074.739
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.13)	2.894.028.202.837	2.478.544.042.631
Depósitos - Sector privado	2.479.520.490.592	2.168.651.831.298
Depósitos - Sector público	304.717.829.111	260.165.287.085
Obligaciones Debentures y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.17)	55.000.000.000	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	28.314.365.658	28.078.051.284
Acreedores por cargos financieros devengados	26.475.517.476	21.648.872.964
OBLIGACIONES DIVERSAS	67.307.761.887	42.060.023.383
Acreedores fiscales y sociales	5.302.839.013	5.400.914.654
Otras obligaciones diversas (Nota C.16)	62.004.922.874	36.659.108.729
PROVISIONES	8.924.745.859	6.758.303.411
TOTAL DE PASIVO	3.925.440.654.069	3.050.051.203.570
PATRIMONIO NETO	725.606.746.352	630.750.371.611
Capital integrado (Nota B.5)	300.000.000.000	270.000.000.000
Ajustes al patrimonio	20.322.751.086	19.377.427.386
Reserva legal	159.474.799.097	134.281.320.197
Resultados acumulados	104.698.145.128	81.124.229.526
Resultado del ejercicio	141.111.051.041	125.967.394.502
Para Reserva Legal Neto a Distribuir	28.222.210.208 112.888.840.833	25.193.478.900 100.773.915.602
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.651.047.400.421	3.680.801.575.181

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses y otros ingresos financieros cobrados	662.022.601.862	609.478.865.235
Intereses y otros gastos financieros pagados	(99.266.808.637)	(108.289.574.792)
Ingresos por servicios cobrados y otros ingresos diversos	159.086.758.343	142.843.565.989
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(307.235.334.144)	(295.834.843.757)
Pagos de impuesto a la renta	(16.021.526.244)	(13.452.058.543)
Variación neta de cartera de Valores Públicos y Privados	(157.935.956.720)	27.372.261.691
Variación neta de colocaciones a plazo en otras entidades financieras	(202.935.799.914)	31.668.394.380
Incremento neta de préstamos otorgados a clientes del SF y SNF	(676.348.830.725)	(544.008.253.759)
Incremento neta de depósitos recibidos de clientes del SF y SNF	321.977.022.727	318.384.865.037
Flujo neto de efectivo de actividades operativas ordinarias	(316.657.873.452)	168.163.221.481
Resultados extraordinarios netos	1.111.159.353	1.819.915.423
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	(315.546.714.099)	169.983.136.904
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Integración de capital en efectivo - Familiar Seguros	(9.950.000.000)	-
Dividendos cobrados Bancard	4.478.813.790	2.224.918.297
Adquisición de bienes de uso y cargos diferidos	(17.879.797.996)	(7.113.277.215)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(23.350.984.206)	(4.888.358.918)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Variación neta de préstamos recibidos de otras entidades financieras	419.098.168.608	(79.046.075.614)
Intereses de préstamos recibidos	(19.540.000.089)	(14.342.993.502)
Bonos financieros emitidos	55.000.000.000	-
Pago de dividendos	(47.320.000.000)	(40.200.000.000)
Flujo neto de efectivo de actividades financieras	407.238.168.519	(133.589.069.116)
Incremento-Disminución - neto de efectivo	68.340.470.214	31.505.708.870
Resultado por valuación de disponibilidades	15.607.220.851	(6.851.372.403)
Variación de provisiones sobre disponibilidades	(1.178.960)	14.035.033
Efectivo al inicio del ejercicio	613.446.226.197	588.777.854.697
Efectivo al final del ejercicio	697.392.738.302	613.446.226.197

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CONCEPTO	Capital integrado	Ajustes al patrimonio (Reserva de revaluó)	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	240.000.000.000	17.873.513.721	113.796.332.915	69.384.280.398	102.424.936.410	543.479.063.444
- Capitalización de resultados (a)	30.000.000.000	-	-	(30.000.000.000)	-	-
- Transferencia de utilidades	-	-	-	102.424.936.410	(102.424.936.410)	-
- Constitución de reserva legal (a)	-	-	20.484.987.282	-	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo (a)	-	-	-	(40.200.000.000)	-	(40.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revaluó	-	1.503.913.665	-	-	-	1.503.913.665
- Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	125.967.394.502	125.967.394.502
Saldos al 31 de diciembre de 2017	270.000.000.000	19.377.427.386	134.281.320.197	81.124.229.526	125.967.394.502	630.750.371.611
- Capitalización de resultados (b)	30.000.000.000	-	-	(30.000.000.000)	-	-
- Transferencia de utilidades	-	-	-	125.967.394.502	(125.967.394.502)	-
- Constitución de reserva legal (b)	-	-	25.193.478.900	(25.193.478.900)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo (b)	-	-	-	(47.200.000.000)	-	(47.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revaluó	-	945.323.700	-	-	-	945.323.700
- Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	141.111.051.041	141.111.051.041
Saldos al 31 de diciembre de 2018	300.000.000.000	20.322.751.086	159.474.799.097	104.698.145.128	141.111.051.041	725.606.746.352

(a) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2017 (Acta N° 44).
(b) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018 (Acta N° 45).


ESTADO DE RESULTADOS

	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
GANANCIAS FINANCIERAS	574.187.208.476	533.501.759.222
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero	15.988.934.738	9.716.976.855
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	523.094.698.842	488.286.466.068
Por créditos vencidos por intermediación financiera	12.012.177.561	11.885.994.452
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos	23.091.397.335	23.612.321.847
PÉRDIDAS FINANCIERAS	(121.813.436.285)	(114.645.122.361)
Por obligaciones - Sector financiero	(35.449.492.736)	(32.937.704.463)
Por obligaciones - Sector no financiero	(86.113.494.177)	(78.207.697.895)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	(250.449.372)	(3.499.720.003)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	452.373.772.191	418.856.636.861
PREVISIONES	(201.330.892.529)	(177.519.247.710)
Constitución de provisiones (Nota C.6)	(210.893.067.688)	(190.516.925.587)
Desafectación de provisiones (Nota C.6)	9.562.175.159	12.997.677.877
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	251.042.879.662	241.337.389.151
RESULTADO POR SERVICIOS	101.576.138.708	95.145.795.012
Ganancias por servicios	153.085.247.610	137.269.632.525
Pérdidas por servicios	(51.509.108.902)	(42.123.837.513)
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	352.619.018.370	336.483.184.163
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	109.950.425.249	96.118.578.654
Ganancia por operaciones de cambio	16.741.457.330	16.008.423.444
Otras	93.147.545.372	77.140.001.160
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera - neto (Nota G.2)	61.422.547	2.970.154.050
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	(307.872.681.495)	(295.021.603.763)
Retribuciones al personal y cargas sociales	(141.007.002.425)	(137.976.711.361)
Gastos generales (Nota H)	(148.069.217.949)	(136.698.204.761)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota C.8)	(7.521.247.327)	(8.013.190.906)
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota C.9)	(6.639.777.163)	(7.138.791.421)
Otras	(4.635.436.631)	(5.194.705.314)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	154.696.762.124	137.580.159.054
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	5.589.973.143	4.044.833.720
Ganancias extraordinarias	6.612.921.279	5.120.496.038
Pérdidas extraordinarias	(1.022.948.136)	(1.075.662.318)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	160.286.735.267	141.624.992.774
IMPUESTO A LA RENTA (Nota G.4)	(19.175.684.226)	(15.657.598.272)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	141.111.051.041	125.967.394.502
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA (Nota E)	5.575	5.850

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
Cuentas de Contingencia (Nota F)	268.213.168.442	162.952.326.665
Cuentas de Orden (Nota F)	1.919.475.257.232	1.615.489.376.857

Las notas A a L que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.


Gladys Velázquez Franco
Gte. Administrativo


Djana Fadlala Rezk
Síndico


Hilton Giardino Varela
Gerente General


Alberto Acosta Garbarino
Presidente

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Avda. Brasilia 767
Asunción
Paraguay
Tel : +(595) 21 237 5000
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Familiar S.A.E.C.A." o "la Entidad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a L (las notas B, C y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que el Directorio de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos en la Resolución SB SG N° 313/01 del 30 de noviembre de 2001 y con las normas

básicas para la auditoría externa de estados financieros establecidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

5. Otras cuestiones

Los estados financieros correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes han emitido su informe conteniendo una opinión favorable, sin salvedades ni excepciones, con fecha 23 de febrero de 2018.

Asunción, 26 de febrero de 2019

Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021

Ricardo A. Fabris
Socio

© 2018 Deloitte & Touche Paraguay
Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL") su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas, DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante mencionado indistintamente como "Banco Familiar SAECA" o "la Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2019, dentro del plazo establecido por el artículo 32° del Estatuto Social y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo. Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 10 de abril del año 2018, según Acta de Asamblea N°45.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

B.1. NATURALEZA JURÍDICA

La Entidad fue constituida bajo la forma de Sociedad Anónima en fecha 21 de enero de 1992. Por Decreto del Poder Ejecutivo N° 13.239 del 14 de abril de 1992 fue reconocida su personería jurídica y aprobado su Estatuto Social. Inició sus operaciones el 1 de julio de 1992 desarrollando las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas prescritas en disposiciones reglamentarias del Banco Central del Paraguay (BCP).

El Estatuto Social fue modificado en fecha 15 de diciembre de 1995 convirtiéndose la Entidad en Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, y en fecha 17 de julio del 2008 fue nuevamente modificado para permitir la transformación a Banco. En fecha 17 de noviembre del 2008 por Resolución del Directorio N° 2, Acta N° 95, el Banco Central del Paraguay aprobó la transformación social de Financiera Familiar S.A.E.C.A. a Banco y otorgó la licencia para operar como tal a Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto que inició sus operaciones bajo esta denominación el 1 de enero del 2009.

La Entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes de Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay y la Superintendencia de Bancos. En fecha 20 de diciembre de 2011, Banco Familiar S.A.E.C.A. adquirió el 100% de las acciones de Bríos S.A. de Finanzas, ampliando de esa manera sus actividades comerciales. En fecha 2 de mayo de 2012 se realizó la fusión por absorción de esta Sociedad.

Por Resolución SS.SG. N° 053/14 de fecha 1 de setiembre de 2014 emitida por la Superintendencia de Seguros fue inscripto el Banco Familiar S.A.E.C.A. en el Registro para operar como corredor de seguros, bajo la matrícula N° 062. En fecha 17 de agosto de 2018 según Resolución de la SS.SG. N° 200/18, la Superintendencia de Seguros ha renovado la vigencia de la matrícula hasta el 17 de agosto de 2020.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad contaba con cincuenta y seis oficinas de atención al público dentro del territorio paraguayo.

B.2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y la Superintendencia de Bancos, y en los aspectos no regulados por estas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.8 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada de los años 2018 y 2017 fue de 3,20% y 4,51% respectivamente.

(i) Políticas contables relevantes:

- En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:
- el Disponible ha sido valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- a los efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los saldos de Disponibilidades netos de las provisiones correspondientes.
- los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP; y
- de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. El Directorio estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(ii) Estimaciones:

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros 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 medido con fiabilidad.

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio del Directorio y la Gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos, provisiones sobre litigios judiciales iniciados contra la Entidad y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

(iii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información complementaria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Con el único propósito de lograr una adecuada comparabilidad, se han efectuado ciertas reclasificaciones en el estado de situación patrimonial y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y se ha expuesto información adicional en las notas a los estados financieros.

B.3. SUCURSALES EN EL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Entidad no contaba con sucursales en el exterior.

B.4. PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad mantiene una participación en el capital accionario de Bancard S.A. y una participación en el capital accionario de Familiar Seguros S.A.

La participación en Familiar Seguros S.A. refiere al depósito inicial para la formación de la Sociedad. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en trámite la inscripción en la Superintendencia de Seguros.

Las acciones se encuentran valuadas a su costo de adquisición, (ver nota c.7). Los datos de dichas Sociedades son los que siguen:

Al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor Contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
Familiar Seguros S.A.	10.000.000.000	9.950.000.000	9.950.000.000	99,50%
Totales	145.450.000.000	19.625.000.000	19.625.000.000	

Al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor Contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
Totales	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	

B.5. Composición del capital y características de las acciones

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

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre del 2018				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	24.000.000	24.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	3.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	3.000.000.000
Totales			30.000.000	300.000.000.000

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre del 2017				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	21.000.000	210.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	3.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	3.000.000.000
Totales			27.000.000	270.000.000.000

Tal como se expone en la nota D, el nivel de capital integrado a la fecha de cierre de los estados financieros se halla por encima del capital mínimo exigido por el BCP para los bancos.

B.6. COMPOSICIÓN ACCIONARIA CONFORME A LA CIRCULAR SB.SG.N° 00224/2018

Accionista	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad o país de constitución
Alberto Enrique Acosta Garbarino	3,62%	Paraguay
Alejandro Daniel Laufer Beissinger	1,50%	Paraguay
Alexis Manuel Emiliano Frutos Ruiz	0,51%	Paraguay
Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum	6,17%	Paraguay
Ana Elizabeth Fadlala de Del Valle	1,16%	Paraguay
Celia Ismajovicz de Steinmann	1,50%	Paraguay
César Amado Barreto Otazú	1,24%	Paraguay
Chulamit Estrella Cohenca de Arditi	0,27%	Paraguay
Daniel Beissinger Plate	0,29%	Paraguay
Diana Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Fabián Ari Laufer Beissinger	1,01%	Paraguay
Gabriel Laufer Beissinger	1,08%	Paraguay
Graciela Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Grisel María Aurora Camperchioli de Obelar	4,39%	Paraguay
Gudrun Margrete Wismann de Fadlala	2,29%	Paraguay
Héctor Fadlala Wismann	2,29%	Paraguay
Hugo Fernando Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Irene Steinmann de Arditi	2,55%	Paraguay
Jaime Laufer	1,61%	Argentina
Jorge Rodolfo Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Lucía Aurora Chamorro de Camperchioli	4,39%	Paraguay
María Del Pilar Frutos de Elizeche	0,51%	Paraguay
Pedro Beissinger Baum	3,97%	Paraguay
Rossana María Beatriz Camperchioli Chamorro	4,39%	Paraguay
Samuel Arditi Palombo	5,59%	Paraguay
Sergio Samuel Beissinger Loy	0,29%	Paraguay
Silvia María Alicia Camperchioli de Martín	4,39%	Paraguay
Sonia Fadlala de Gallagher	1,34%	Paraguay
Victor Fadlala Rezk	1,34%	Paraguay
Wilma Patricia Frutos Ruiz	0,51%	Paraguay
Wylma Inés Ruiz Vda. De Frutos	5,44%	Paraguay
Otros	24,90%	
Total	100,00%	

B.7. NÓMINA DEL DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

DIRECTORIO		PLANA EJECUTIVA	
Presidente	Alberto Enrique Acosta Garbarino	Gerente General	Hilton Giardina Varela
Vicepresidente primero	Hugo Fernando Camperchioli Chamorro	Gerente Comercial	Arsenio Vasconsellos Spezzini
Vicepresidente segundo	Alejandro Laufer Beissinger	Gerente de Finanzas	Diego Balanovsky Balbuena
Directores Titulares	Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum Pedro Beissinger Baum Jorge Rodolfo Camperchioli Chamorro César Amado Barreto Otazú	Gerente de Riesgos	Wilson Castro Burgos
Directores Suplentes	Roberto Daniel Amigo Marcet Silvia María Alicia Camperchioli de Martín Héctor Fadlala Wismann	Gerente de Sucursales	Victor Pedrozo
Síndico Titular	Juan B. Fiorio	Gerente de Banca Empresarial	Nery Aguirre Valiente
Síndico Suplente	Diana Fadlala Rezk	Gerente Banca Personal	Graciela Arias Ríos
		Gerente Banca Digital	Fabio Najmanovich Campo
		Gerente de Consumo y Marketing	Luján del Castillo Cordero
		Gerente Banca Seguros	Yudith Bejarano
		Gerente Administrativo	Gladys Velázquez Franco
		Gerente de Operaciones	Sandra Hirschfeld Spicker
		Gerente de Tecnología	Nancy Benet de Quintana
		Gerente de Personas y Desarrollo Organizacional	Mabel Gómez de la Fuente
		Gerente de Fideicomiso	Myriam Soliz de Mendoza
		Gerente de Auditoría Interna	Venancio Paredes Alarcón
		Gerente de Cumplimiento	Oscar Daniel Fernández

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS
C.1. VALUACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA Y POSICIÓN DE CAMBIOS

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio 2018 y 2017, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (*)
Dólar Estadounidense	5.960,54	5.590,47
Euro	6.831,97	6.680,05
Peso Argentino	157,92	299,36
Real	1.539,55	1.692,08

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en los resultados de cada ejercicio. La posición de cambios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

DESCRIPCIÓN	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Dólares	Guaraníes	Dólares	Guaraníes
Activos totales en moneda extranjera	149.215.021,11	889.402.101.930	125.637.925,87	702.375.055.441
Pasivos totales en moneda extranjera	(147.045.640,27)	(876.471.420.658)	(124.344.965,40)	(695.146.798.722)
Posición Neta en moneda extranjera	2.169.380,84	12.930.681.272	1.292.960,47	7.228.256.719

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición neta en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP según lo establece la Resolución N° 07, Acta N° 12, de fecha 30 de abril de 2007 y su modificatoria, la Resolución N° 11, Acta N° 66 de fecha 17 de Setiembre de 2015.

C.2. DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

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

DESCRIPCIÓN	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	-	225.240.638.503	-	195.692.020.261
Encaje legal - USD	17.167.738,68	102.328.993.112	15.623.026,29	87.340.059.783
Encaje especial Resolución 1/131	-	1.045.798.526	-	593.200.000
Encaje legal - Rescate anticipado USD	58.800,00	350.479.752	232.353,58	1.298.965.718
Subtotal (*)	17.226.538,68	328.965.909.893	15.855.379,87	284.924.245.762
Cuenta corriente - Gs.	-	5.388.290.496	-	649.474.103
Cuenta corriente - USD	10.144.721,99	60.468.021.210	9.305.629,44	52.022.842.215
Subtotal	10.144.721,99	65.856.311.706	9.305.629,44	52.672.316.318
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	33.395.906.594	-	30.000.000.000
Subtotal	-	33.395.906.594	-	30.000.000.000
Total	27.371.260,67	428.218.128.193	25.161.009,31	367.596.562.080

(*) Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.11.

C.3. VALORES PÚBLICOS

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen como sigue:

Valores públicos No cotizables	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor Nominal	Valor Presente e intereses	Valor Nominal	Valor Presente e intereses
Bonos del Tesoro (*)	203.609.000.000	203.209.375.161	32.384.150.000	30.441.371.702
Letras de Regulación Monetaria (**)	310.500.000.000	299.021.925.999	325.000.000.000	313.853.972.738
Total	514.109.000.000	502.231.301.160	357.384.150.000	344.295.344.440

(*) Al 31 de diciembre de 2018 incluyen bonos recibidos por operaciones de reporte por valor de Gs. 185.500.000.000.

(**) Incluyen letras de regulación monetaria de disponibilidad restringida, mantenidas en el Banco Central del Paraguay, las cuales garantizan las operaciones realizadas a través del SIPAP por valor de Gs. 239.680.000.000 y Gs. 255.000.000.000 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 también incluyen Letras de Regulación Monetaria recibidas por operaciones de reporte por valor de Gs. 20.500.000.000.

El cronograma de vencimiento de los valores públicos en cartera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Periodo	VALOR DE CAPITAL E INTERESES	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2017	-	50.000.000.000
2018	-	203.476.910.192
2019	450.130.271.968	85.246.355.572
2020	52.101.029.192	5.572.078.676
Total	502.231.301.160	344.295.344.440

C.4. ACTIVOS Y PASIVOS CON CLÁUSULA DE REAJUSTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital. Los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), Oikocredit, bonos financieros emitidos y ciertos préstamos otorgados (con fondos de la AFD y con fondos de bonos financieros emitidos) estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

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 computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado. La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores, para lo cual:

- los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-; y (iv) microcréditos;
- los deudores han sido clasificados en seis 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. A partir de enero de 2012, una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se desdoble en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones;
- 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;
- las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro;
- se han constituido las provisiones específicas necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios, distribuidas de la siguiente manera:
 - provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas conforme a lo requerido por la Resolución N° 1/2007 antes citada
 - provisiones genéricas adicionales para el portafolio de Banca Minorista basado en un modelo de pérdida esperada, autorizado por la Superintendencia de Bancos en fecha 12 de enero de 2017; y
 - adicionalmente, se han constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad;
- los créditos incobrables que son desactivados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

C.5.1. CRÉDITOS VIGENTES - SECTOR FINANCIERO

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales.

Los créditos vigentes al sector financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen como sigue:

Según tipo de producto:

Cuentas	31 de diciembre de	
	2018	2017
Préstamos a plazo fijo	57.180.922.216	49.549.162.191
Préstamos amortizables	4.179.050.110	3.806.029.264
Descuentos de cheques - documentos	114.476.422	-
Colocaciones en instituciones financieras	31.288.493.066	38.780.846.535
Operaciones de a liquidar	203.443.663.573	-
Provisiones	(10.447.635)	-
Total	296.196.157.752	92.136.037.991

Según categoría de riesgo:
Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
Categoría 1	292.027.555.278	-	-	-	292.027.555.278
Categoría 1a	4.179.050.109	4.179.050.109	0,5	(10.447.635)	4.168.602.474
Total	296.206.605.387	4.179.050.109		(10.447.635)	296.196.157.752

Al 31 de diciembre del 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
Categoría 1	92.136.037.991	-	-	-	92.136.037.991
Total	92.136.037.991	-	-	-	92.136.037.991

d) Concentración de los depósitos por número de clientes
Saldos al 31 de diciembre de 2018

Número de depositantes	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (*)	%
10 Mayores depositantes	174.770.755.640	65%	590.646.688.034	21%
50 Mayores depositantes siguientes	85.120.827.901	32%	398.955.942.772	14%
100 Mayores depositantes siguientes	7.864.483.401	3%	302.140.393.100	11%
Otros	-	0%	1.492.495.295.797	54%
TOTAL	267.756.066.942	100%	2.784.238.319.703	100%

(*) Incluye depósitos del sector privado y público.

Saldos al 31 de diciembre de 2017

Número de depositantes	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (*)	%
10 Mayores depositantes	192.705.025.742	73%	483.291.532.078	20%
50 Mayores depositantes siguientes	67.112.192.890	25%	380.319.056.647	16%
100 Mayores depositantes siguientes	5.417.296.174	2%	254.661.231.326	10%
Otros	-	0%	1.310.545.298.332	54%
TOTAL	265.234.514.806	100%	2.428.817.118.383	100%

C.15. CRÉDITOS DIVERSOS

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Cuentas a cobrar a Pronet	5.876.722.309	4.027.007.005
Cuentas a cobrar a Netel	1.852.193.373	1.135.219.145
Cuentas a cobrar Fideicomisos	3.849.899.342	3.196.678.157
Cuentas a cobrar - Bancard	151.581.700	104.720.000
Gastos pagados por adelantado	10.183.429.548	10.751.327.180
Anticipo por compras de bienes y servicios	3.134.101.978	1.599.740.955
Otros impuestos nacionales	61.882.050	118.877.105
Gastos a recuperar	-	3.397.000
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	-	46.201.833
Anticipos al personal	-	5.185.867
Diversos - Remesas a cobrar	278.093.795	1.538.910.199
Diversos - Cuentas a cobrar con partes relacionadas (Nota K)	3.489.719.309	2.673.690.195
Diversos - Garantía de alquiler	754.761.609	731.720.386
Diversos - Otros	3.538.107.535	3.391.237.270
Previsiones (*)	(4.357.740.067)	(3.722.472.554)
Total	28.812.752.481	25.601.439.743

(*) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas de valuación establecidas por el BCP, ver nota c.6.

C.16. OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS

La composición de otras obligaciones diversas, es como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Cheques de gerencia a pagar	11.265.411.260	9.573.663.633
Seguros a pagar	6.965.613.767	5.374.768.422
Proveedores	8.279.654.271	2.521.839.125
Embargos a pagar	4.000.942.620	3.004.764.555
Remesas a pagar	3.479.884.069	3.427.282.272
Cuentas a pagar- Familiar comercios	-	3.600.000
Gratificaciones a pagar	12.500.000.000	11.276.819.230
Cuentas a pagar por operaciones de cambios - BCP	12.413.500.000	-
Diversos	3.099.916.887	1.476.371.492
Total	62.004.922.874	36.659.108.729

C.17. OBLIGACIONES O DEBENTURES Y BONOS EMITIDOS EN CIRCULACIÓN

El rubro "Obligaciones por intermediación financiera - Sector No Financiero" del estado de situación patrimonial, incluye Bonos Financieros, cuyos saldos y detalles al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Número de Resolución de autorización	Moneda de Emisión	Valor del programa de emisión (*)	Monto de la emisión (**)	Plazo del vencimiento	Saldo al 31/12/18
099/2018	Guaraníes	200.000.000.000	25.000.000.000	25/7/2030	25.000.000.000
099/2018	Guaraníes		30.000.000.000	21/7/2033	30.000.000.000
Total	GS	200.000.000.000	55.000.000.000		55.000.000.000

(*) Autorizado por Resolución de la Superintendencia de Bancos N° SB SG 99/2018 de fecha 10 de julio de 2018 y Resolución de la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. N° 1767/2018 de fecha 31 de julio de 2018.

La emisión del presente programa de emisión global y sus series no está alcanzada por lo Ley No 2334/2003 y en consecuencia no se encuentra asegurada por el Fondo de Garantía de Depósito.

D. PATRIMONIO NETO
D.1. PATRIMONIO EFECTIVO

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía aproximadamente a millones Gs. 596.787 y Gs. 515.089, respectivamente.

Según la Resolución N° 1 Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificada por la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012, el porcentaje mínimo de patrimonio que deben mantener las entidades financieras del país, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de: Nivel 1 (Capital principal) del 8% y Nivel 2 (Capital principal más Capital complementario) del 12%. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantenía esta relación en el Nivel 1 de 13,95% y 15,61%, respectivamente; y en el Nivel 2 de 18,52% y 19,89%, respectivamente.

D.2. CAPITAL MÍNIMO

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Entidad tenía un capital integrado de Gs. 300.000.000.000 y 270.000.000.000, importe superior al mínimo exigido por la normativa del BCP.

En la Asamblea General de Accionista celebrada el 10 de abril de 2018 según el Acta N° 45, se aprobó la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores por valor de Gs. 30.000.000.000 La modificación del Estatuto Social fue protocolizada en Escritura Pública N° 319 de fecha 24 de diciembre del año 2018.

E. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA

La utilidad neta por acción atribuible a los accionistas ordinarios se determina sobre la utilidad neta del ejercicio después de deducir los dividendos asignables a las acciones preferidas.

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Utilidad neta del ejercicio	141.111.051.041	125.967.394.502
Dividendos por acciones preferidas Nominativas Clase "A" y "B" (*)	(7.200.000.000)	(7.200.000.000)
Base para la determinación utilidad neta por acción ordinaria	133.911.051.041	118.767.394.502
Cantidad de acciones ordinarias en circulación promedio ponderado	23.186.301	20.301.370
Utilidad neta por acción ordinaria	5.775	5.850

(*) Los dividendos de acciones preferidas se determinan acorde a lo descripto en la nota c.11 f).

F. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA
Cuentas de Contingencia

Las cuentas de contingencia se componen de la siguiente manera:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Deudores por garantías otorgadas	26.273.550.933	9.529.749.731
Saldo de las líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	132.932.801.687	121.429.932.368
Saldo de las líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	53.724.958.958	31.992.644.566
Saldo de las líneas de crédito de cartas de importación-exportación	55.281.856.864	-
Total	268.213.168.442	162.952.326.665

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

Cuentas de Orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Fideicomisos (*)	127.432.187.446	86.886.298.842
Garantías reales, hipotecas, prendas y otros	461.371.251.816	366.580.891.479
Pólizas de seguros contratadas	20.187.528.360	18.827.897.980
Deudores incobrables	16.299.422.341	15.906.115.958
Posición de cambios	12.930.681.272	7.228.256.719
Negocios en el exterior y Cobranzas	436.656.524	460.517.650
Otras cuentas de orden - diversas	426.480.351.213	450.085.762.166
Otros valores en custodia	4.189.519.225	14.271.845.988
Otras Garantías en el exterior	-	1.118.094.000
Venta de cartera (**)	850.147.659.035	654.123.696.075
Total	1.919.475.257.232	1.615.489.376.857

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los siguientes fideicomisos se encontraban vigentes:

Tipo de Fideicomiso	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Fideicomiso de Garantía y Administración de Flujos	113.254.584.929	70.855.066.751
Fideicomiso de Garantía	14.177.602.517	16.031.232.091
Total	127.432.187.446	86.886.298.842

(**) El saldo refleja los importes de capital e intereses de los créditos vendidos a Nexo S.A.E.C.A. desde diciembre 2013, en cumplimiento de la Resolución SB. SG. N° 278/2013 de la Superintendencia de Bancos. La Entidad ha celebrado en fecha 1 de noviembre de 2012 un contrato marco sin recurso con dicha Sociedad y por cada venta se efectúa un acuerdo complementario.

G. INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO DE RESULTADOS
G.1. RECONOCIMIENTO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos clasificados en categorías "3", "4", "5" y "6" (ver nota c.5.1.d).
- b) las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- c) las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- d) las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo; y
- e) ciertas comisiones por servicios bancarios.

G.2. DIFERENCIA DE CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA

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

Concepto	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	312.825.035.767	318.641.598.297
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(313.075.485.139)	(322.141.318.300)
Ganancia por diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(250.449.372)	(3.499.720.003)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	3.418.736.201	7.991.408.152
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(3.357.313.654)	(5.021.254.102)
Pérdida por diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	61.422.547	2.970.154.050
(Pérdida) - Ganancia resultante de la diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(189.026.825)	(529.565.953)

G.3. APORTES AL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2018 y 2017, asciende a Gs. 13.539.223.474 y Gs. 11.752.376.742 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en el rubro "Gastos generales" (ver nota H).

G.4. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta corriente que se carga al resultado del ejercicio a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El Directorio estima que el efecto del impuesto diferido no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por lo que no lo ha registrado.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%, que la Entidad registra en la fecha de la asamblea de accionistas que decide dicha distribución.

El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta adicional por el ejercicio finalizado por el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se expone en la línea impuesto a la renta del estado de resultados.

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

H. GASTOS GENERALES

La composición al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2018 Gs.	Al 31 de diciembre de 2017 Gs.
Prestación de servicios de call center, telemarketing y cobranza	18.338.791.477	16.865.942.432
Alquileres y expensas	16.260.961.945	15.681.391.477
Aporte al Fondo de garantía de depósitos (ver nota g.3)	13.539.223.474	11.752.376.742
Publicidad, promociones y eventos	13.132.722.146	12.971.965.872
Gastos de procesamiento de tarjetas	9.473.177.836	7.481.640.546
Servicios informáticos	8.250.930.032	7.124.636.484
Comisiones Pagadas a Corresponsales no Bancarios y Administradores de redes de pago	7.933.864.684	7.128.419.170
Custodia y vigilancia	7.688.888.423	7.363.993.556
Seguros pagados	7.215.631.551	7.185.353.117
Reparaciones y mantenimiento de bienes	5.654.319.105	5.163.977.182
Transporte de caudales	5.204.357.598	5.124.871.788
Gastos de información	3.898.457.582	3.466.137.280
Servicio de limpieza	3.751.255.078	3.685.194.346
Papelaría e impresos	3.040.393.493	3.114.459.526
Energía eléctrica	2.718.457.231	2.539.339.056
Gastos por prestación de servicios	2.678.248.486	1.079.736.295
Telefonía y comunicaciones	2.188.569.485	2.129.948.105
Gastos de envío (courier)	1.775.513.638	1.880.649.614
Viajes y representaciones	1.708.449.589	1.934.582.582
Honorarios por asesorías, auditoría y otros	1.291.626.169	1.739.527.743
Indemnizaciones y preaviso	1.039.746.220	1.385.326.516
Gastos de locomoción y transporte	735.543.458	702.180.862
Resto	10.550.089.249	9.196.554.470
Total	148.069.217.949	136.698.204.761

I. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en nota c.8.

J. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos administrados por la Entidad para el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgos de crédito

Banco Familiar es una entidad cuyo foco de negocios es el segmento minorista de consumo y microempresas. Como tal, tiene una cartera atomizada y distribuida en aproximadamente 630.000 clientes.

La estrategia general de la gestión de riesgo de crédito consiste en que el tiempo de análisis, los ítems a evaluar, el proceso evaluación-aprobación y seguimiento es mayor cuanto mayor sea el monto de riesgo involucrado. Por lo tanto, la estrategia a seguir se adecua a la naturaleza y características de cada segmento de negocio. En el segmento minorista, y de consumo se siguen criterios estadísticos de scoring avalados por nuestra experiencia de más de 50 años en el negocio que nos permiten mantener una cartera con indicadores de morosidad acordes a la naturaleza del negocio y a su rentabilidad.

En el segmento de medianas y grandes empresas, los riesgos a asumir involucran a directivos y funcionarios seniors en su aprobación, a través de Comités de Crédito, selectivamente constituidos de acuerdo al monto de riesgo involucrado. El seguimiento y monitoreo de los riesgos de crédito es encomendado a una Gerencia de Riesgos independiente y adecuadamente organizada para cada segmento de negocios.

b) Riesgo Financiero

b.1) Riesgo de Mercado

Representado por la posibilidad de pérdida financiera por oscilación de precios y/o tasas de interés de los activos del Banco, en la medida en que sus carteras activas y pasivas pueden presentar descalce de plazos, monedas o indexadores.

b.1.1) Riesgo de tipo de interés

La Entidad lleva un control mensual de la estructura de activos y pasivos sensibles a reajustes de tasa de interés, a diversos plazos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todos los descalces de activos y pasivos sensibles a tasa de interés se hallaban por debajo de los límites máximos recomendados por la política de gestión de Riesgo Financiero del Banco.

b.1.2) Riesgo de tipo de cambio

La Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como en la compra y venta de monedas extranjeras y compra de cheques. Para ello, existe una división de negocios con personal idóneo y de trayectoria en el trading de monedas, apoyada en herramientas informáticas para efectuar un monitoreo permanente del negocio y del comportamiento de los mercados.

Para efectuar la medición de la exposición de la Entidad a las variaciones del tipo de cambio, se utiliza la metodología VaR (Value at Risk), en la cual el área de Riesgos Financieros calcula en forma diaria la probable pérdida por variaciones del tipo de cambio considerando las posiciones en moneda extranjera. El Directorio ha establecido un límite VaR para la posición neta en divisas bajo y conservador, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

En opinión del Directorio y la Gerencia, el límite VaR para la posición neta en divisas es bajo, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

b.2) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es mitigado con una política muy conservadora de manejo de los activos, manteniendo en todo momento un porcentaje importante de ellos en forma de caja y activos de alta liquidez, que permitan enfrentar holgadamente situaciones extremas.

El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es administrado por el área de Riesgos Financieros, por medio de reportes con frecuencia diaria y mensual, que son informados al Comité de Activos y Pasivos para la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los niveles de liquidez básica se encontraban por encima de los niveles mínimos recomendados por la política de gestión de Riesgos Financieros del Banco tanto en guaraníes como en dólares. En lo referente a la liquidez ampliada, que considera, además de las disponibilidades netas, los activos descontables por el BCP (Letras de Regulación Monetaria y Bonos Soberanos) a través de su ventanilla de liquidez, los indicadores se encontraban igualmente en niveles por encima de los límites mínimos recomendados por la política.

c) Riesgo operacional

La Entidad cuenta con una unidad de Riesgo Operacional, cuyos principales objetivos son los de identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos operativos críticos, a los cuales se encuentra expuesta la Entidad y administrarlos de forma eficiente, así como mitigar los eventos de riesgos operacionales, contribuyendo a prevenir y disminuir la ocurrencia de futuras pérdidas asociadas.

La Unidad desarrolla anualmente su plan de trabajo que incluye la revisión del Modelo de Control Interno, el test de los controles de cada área y el cálculo de los montos perdidos por riesgo operacional con la estadística de su origen y sector. Esta metodología permite valorar adecuadamente los riesgos, priorizarlos estableciendo su nivel de criticidad y desarrollar los planes de mitigación. La Entidad mantiene un mapa de riesgos, el cual le permite gestionar adecuadamente los mismos.

K. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores	6.942.327.950	91.201.006.345	145.921.023	-	-	1.252.078.977	3.453.099	6.955.589.356	8.306.686
Fundadores S.A. (a)	979.785.664	-	-	-	-	-	-	1.857.349	(135.239.183)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	25.189.425.250	9.000.000.000	-	3.489.719.309	-	-	-	84.707.499	38.087.623.419
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	5.723.895.270	-	-	-	104.753.705	-	-	9.810.216	(26.827.841.477)
Familiar Seguros S.A. (d)	8.037.610.960	-	-	-	-	-	-	-	40.909
Total	46.873.045.094	100.201.006.345	145.921.023	3.489.719.309	104.753.705	1.252.078.977	3.453.099	705.196.420	11.132.890.354

Al 31 de diciembre de 2017

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores	16.137.260.675	89.132.689.066	152.710.490	-	-	1.171.207.983	5.495.528	5.750.963.466	6.377.551
Fundadores S.A. (a)	269.926.506	-	-	-	-	-	-	2.353.377	(129.454.632)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	13.406.601.379	8.000.000.000	-	2.673.690.195	-	-	-	42.533.665	31.423.187.354
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	3.126.164.877	-	-	-	64.457.278	-	-	12.409.985	(25.241.269.704)
Total	32.939.953.437	97.132.689.066	152.710.490	2.673.690.195	64.457.278	1.171.207.983	5.495.528	5.808.260.493	6.058.840.570

a) Fundadores S.A. arrienda oficinas y salón de atención al público al Banco.

b) Nexo S.A.E.C.A. realiza compras de cartera a Banco Familiar S.A.E.C.A.

c) Ventas y cobranzas S.A. presta servicios de ventas y gestiones de cobranza a Banco Familiar S.A.E.C.A. Ver nota H.

d) Familiar Seguros S.A., empresa en proceso de habilitación ante la Superintendencia de Seguros.

L. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen modificaciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad o su inclusión en notas a los estados financieros.

CALIFICACIÓN DE RIESGO - FELLER RATE



CALIFICACIÓN BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A

Conforme a la Resolución N°2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, y a la circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 14 de marzo de 2019
- Fecha de publicación: 18 de marzo de 2019
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. (www.feller-rate.com.py)

Avda. Gral. Santos 487 c/ Avda. España.
Asunción - Paraguay
Tel: (595) 21 225485.
Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Banco Familiar S.A.E.C.A.	Solvencia	A+py
	Tendencia	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. Mayor información sobre esta calificación en: www.familiar.com.py / www.feller-rate.com.py

METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

La metodología de la calificación para instituciones financieras está disponible en el <http://www.feller-rate.com.py/docs/pymetbancos.pdf>. En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com.py/docs/pyproceso.pdf>.

NOMENCLATURA

A: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la Clasificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo. Para mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de clasificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp>.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Información financiera (evolución)
- Propiedad, Informes de control
- Características de la cartera de créditos (evolución)
- Adecuación de capital (evolución)
- Fondo y liquidez (evolución)
- Administración de riesgo de mercado
- Tecnología y operaciones.

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativos, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.