

**VISION BANCO SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO ESTADO
DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	31/12/2018	31/12/2017	PASIVO	31/12/2018	31/12/2017
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SEC. FIN. (Nota c.13)		
Caja	326.197.772.725	347.637.647.834	Banco Central del Paraguay - Fondo de garantía	6.111.998.595	5.547.701.524
Banco Central del Paraguay (Nota c.17)	520.119.780.584	578.030.554.942	Depósitos - Otras instituciones financieras	521.009.242.896	569.974.892.566
Otras instituciones financieras	89.027.732.665	107.114.145.706	Call Money	-	22.361.880.000
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota c.6)	707.410.342 (5.193.571)	629.309.323 (4.964.515)	Operaciones a liquidar	235.243.586.258	-
	936.047.502.745	1.033.406.693.290	Préstamos de organismos y entidades financieras	432.904.308.396	546.314.467.768
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.3)	393.794.809.381	432.341.493.721	Acreeedores por cargos financieros devengados	15.482.573.966	18.625.649.833
				1.210.751.710.111	1.162.824.591.691
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERM. FINAN. SECT. FIN. (Nota c.5.1)			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13)		
Colocaciones	41.642.466.880	31.039.560.958	Depósitos - Sector privado	4.507.091.701.537	4.096.121.122.314
Operaciones a liquidar	238.128.717.690	-	Depósitos - Sector público	188.315.143.234	223.709.320.762
Créditos utilizados en cuentas corrientes	13.391.021	1.798.763	Obligaciones o debentures y bonos emitidos (Nota c.10)	249.613.150.000	251.814.575.000
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota c.6)	1.568.745.989 (41.589)	1.403.773.835 (1.725)	Otras obligaciones por intermediación financiera	2.350.342.539	1.710.052.030
	281.353.279.991	32.445.131.831	Acreeedores por cargos financieros devengados	46.817.856.533	45.479.010.239
				4.994.188.193.843	4.618.834.080.345
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINAN. SECT. NO FIN. (Nota c.5.2)			OBLIGACIONES DIVERSAS		
Préstamos	4.759.811.091.227	4.409.529.448.208	Acreeedores fiscales y sociales	2.185.115.319	1.565.377.559
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota c.6)	114.880.757.864 (102.873.074.525)	96.257.675.353 (78.513.164.484)	Dividendos a pagar	257.642.285	174.211.242
	4.771.818.774.566	4.427.273.959.077	Otras obligaciones diversas	43.544.491.736	21.205.470.804
				45.897.249.340	22.945.059.605
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.5.5)	154.020.796.519	95.684.725.000	PROVISIONES	9.707.584.252	9.200.206.604
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FIN. (Nota c.5.3)			TOTAL DE PASIVO	6.260.544.737.546	5.813.803.938.245
Sector no financiero - sector privado	219.660.919.227	226.943.706.861	PATRIMONIO (Nota D)		
Sector público	-	562.260	CAPITAL INTEGRADO (Nota b.5)	324.092.555.298	291.671.955.298
Sector financiero	-	1.111.116	CAPITAL SECUNDARIO (Nota b.5)	928.044.702	928.044.702
Deudores por productos financieros devengados (Ganancia por valuación a realizar) (Previsiones) (Nota c.6)	10.129.972.651 (1.781.171.574) (113.040.986.056)	9.977.664.550 (849.919.908) (105.460.410.579)	APORTES NO CAPITALIZADOS - PRIMA DE EMISIÓN	9.084.201.862	9.084.201.862
	114.968.734.248	130.612.714.300	AJUSTES AL PATRIMONIO	42.340.466.523	39.260.077.645
INVERSIONES (Nota c.7)			RESERVA LEGAL	128.956.073.502	117.037.052.542
Bienes recibidos en recuperación de créditos	35.129.806.361	34.459.550.485	RESULTADOS ACUMULADOS (Nota d.4)	-	-
Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado - Renta variable	14.700.027.000	14.523.592.723	UTILIDAD DEL EJERCICIO	64.249.747.430	51.219.058.333
Inmuebles destinados a la venta	100.000.000	130.269.712	TOTAL DEL PATRIMONIO	569.651.089.317	509.200.390.382
Inversiones Especiales	-	3.299.220.953			
(Previsiones) (Nota c.6)	(1.961.361.911)	(682.332.133)			
	47.968.471.450	51.730.301.740			
BIENES DE USO (Nota c.8)					
Propios	92.575.208.633	101.206.566.127			
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.9)	37.648.249.330	18.302.743.541			
TOTAL DE ACTIVO	6.830.195.826.863	6.323.004.328.627	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6.830.195.826.863	6.323.004.328.627

CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN		31/12/2018	31/12/2017
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas		129.028.459.737	121.812.571.898
Otras líneas acordadas		7.088.336.824	6.499.085.780
Total de cuentas de contingencias (Nota E)		136.116.796.561	128.311.657.678
Total de cuentas de orden (Nota J)		5.277.018.460.261	4.838.768.919.680

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

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

Presentado en forma comparativa con el período anterior. (Expresado en Guaraníes)		
	31/12/2018	31/12/2017
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero	15.809.039.662	12.565.638.244
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	767.764.757.593	735.716.419.581
Por créditos vencidos por intermediación financiera	5.320.504.741	4.924.600.161
Por rentas y diferencia de cotización de valores públicos	43.809.603.590	30.489.659.446
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	-	18.807.597.076
	832.703.905.586	802.503.914.508
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(74.346.924.340)	(82.655.842.298)
Por obligaciones - Sector no financiero	(229.805.845.393)	(216.168.185.233)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	(4.245.957.618)	-
	(308.398.727.351)	(298.824.027.531)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	524.305.178.235	503.679.886.977
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota c.6)	(981.593.392.487)	(794.997.246.762)
Desafectación de provisiones (Nota c.6)	748.196.277.112	627.743.454.857
Pérdida por quitas sobre créditos	(29.700.717.019)	(21.111.604.037)
	(263.097.832.394)	(188.365.395.942)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	261.207.345.841	315.314.491.035
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	189.842.659.690	182.789.017.591
Pérdidas por servicios	(20.437.962.260)	(19.713.261.630)
	169.404.697.430	163.075.755.961
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	430.612.043.271	478.390.246.996
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por créditos diversos (Nota f.3)	27.111.745.258	32.197.904.791
Otras (Nota f.4)	47.836.512.056	28.527.818.410
Administración de fideicomisos	2.221.614.680	1.572.645.586
	77.169.871.994	62.298.368.787
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al personal y cargas sociales	(221.291.284.398)	(226.261.312.754)
Gastos generales	(156.843.290.811)	(158.475.514.816)
Depreciaciones de bienes de uso	(16.175.402.674)	(17.914.190.805)
Amortizaciones de cargos diferidos	(7.557.893.797)	(12.435.079.400)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	(2.309.082.890)	(19.711.370.149)
Otras (Nota f.4)	(26.109.283.491)	(27.012.152.271)
	(430.286.238.051)	(461.809.620.195)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	77.495.677.214	78.878.995.588
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	1.918.231.558	2.317.753.324
Pérdidas extraordinarias	(1.511.696.693)	(16.539.706.925)
	406.534.865	(14.221.953.601)
AJUSTES DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias de ejercicios anteriores	181.431.254	-
Pérdidas de ejercicios anteriores	(1.616.636.933)	(2.130.358.918)
	(1.435.205.679)	(2.130.358.918)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	76.467.006.400	62.526.683.069
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.5)	(12.217.258.970)	(11.307.624.736)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	64.249.747.430	51.219.058.333

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

Liliana R. Samudio Chena
Contadora General
Pat. Municipal : 010-0037493

César Pappalardo
Síndico

Luis Maldonado Renault
Vice Presidente

Humberto Camperchioli Galeano
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

pwc
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
28 de febrero de 2019

A los Señores Presidente y Directores de
Visión Banco S.A.E.C.A.

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Visión Banco S.A.E.C.A. (la Entidad), los cuales incluyen los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años que terminaron en esa fecha y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros
La gerencia es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el Banco Central del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance
Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por el manual de normas y reglamentos de auditoría independiente establecido por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la entidad al 31 de diciembre 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los flujos de caja por los años que terminaron en esa fecha, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas por el Banco Central del Paraguay.

PricewaterhouseCoopers
César Luka Moretto (Socio)
Cuentador de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 727
Registro de firmas profesionales N° 2

FORMATO DE PUBLICACIÓN SEGÚN ART. 4 RES. 2 ACTA 57 DEL 17/08/2010 DEL DIRECTORIO DEL BCP

Fecha de calificación o última actualización:	14 de marzo del 2019
Fecha de publicación:	14 de marzo del 2019
Calificadora:	Feller Rate Clasificadora de Riesgos
Dirección, teléfono, e-mail:	Av. Brasilia 236 c/José Berges, Asunción-Paraguay Tel.: (595) 21 200 633 // Fax: (595) 21 200 633 Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	Calificación Internacional Opcional (s/d)
Visión Banco S.A.E.C.A.	Feller Rate Solvencia : Apy Tendencia: Estable	Moneda Local Standard & Poor's B/Positivo/- - Moneda Extranjera - o - - o -

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.visionbanco.com - www.feller-rate.com.py

VISIÓN BANCO SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior. (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	Capital integrado	Capital secundario	Aportes no capitalizados Prima de emisión	Ajustes al patrimonio Reserva de revalúo	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	274.071.955.298	928.044.702	9.084.201.862	34.647.120.903	104.657.797.835	2.829.225.969	57.385.990.602	483.604.337.171
Más (Menos):								
- Transferencia de utilidades	-	-	-	-	-	57.385.990.602	(57.385.990.602)	-
- Constitución de reserva legal (1)	-	-	-	-	13.415.359.385	(13.415.359.385)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo (1)	-	-	-	-	(46.799.857.186)	-	-	(46.799.857.186)
- Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	4.612.956.742	-	-	-	4.612.956.742
- Ajustes a los dividendos a pagar (2)	-	-	-	-	(1.036.104.678)	-	-	(1.036.104.678)
- Transferencia del importe ajustado de dividendos a pagar a utilidades acumuladas (2)	-	-	-	-	-	43.171.232.100	-	43.171.232.100
- Distribución de dividendos en acciones (1)	17.600.000.000	-	-	-	-	(17.600.000.000)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo después de ajustes (2)	-	-	-	-	-	(25.571.232.100)	-	(25.571.232.100)
- Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	51.219.058.333	51.219.058.333
Saldo al 31 de diciembre del 2017	291.671.955.298	928.044.702	9.084.201.862	39.260.077.645	117.037.052.542	-	51.219.058.333	509.200.390.382
Más (Menos):								
- Transferencia de utilidades	-	-	-	-	-	51.219.058.333	(51.219.058.333)	-
- Constitución de Reserva Legal (4)	-	-	-	-	11.919.020.960	(11.919.020.960)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo (4)	-	-	-	-	-	(19.060.054.400)	-	(19.060.054.400)
- Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	3.080.388.878	-	-	-	3.080.388.878
- Ajustes a los dividendos a pagar (3)	-	-	-	-	-	(2.639.982.973)	-	(2.639.982.973)
- Integración de acciones preferidas (5)	14.820.600.000	-	-	-	-	-	-	14.820.600.000
- Distribución de dividendos en acciones (4)	17.600.000.000	-	-	-	-	(17.600.000.000)	-	-
- Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	64.249.747.430	64.249.747.430
Saldo al 31 de diciembre del 2018	324.092.555.298	928.044.702	9.084.201.862	42.340.466.523	128.956.073.502	-	64.249.747.430	569.651.069.317

(1) Aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 24 de abril de 2017.
 (2) En fecha de septiembre de 2017, como resultado de la inspección SIB - BCP, han sido registrados contra las cuentas de dividendos a pagar y resultados acumulados del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2016. (Ver nota 4.4).
 (3) En el mes marzo de 2018, como resultado de la auditoría han surgido ajustes de carácter cuantitativo y recomendados su regularización por el BCP, por lo que fueron registrados contra las cuentas de dividendos a pagar y resultados acumulados del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017. (Ver nota 4.4).
 (4) Aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2018.
 (5) Integración de acciones preferidas clase K, según Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2018.
 Las notas A a J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

VISIÓN BANCO SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO ESTADO FLUJOS DE CAJA
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior. (Expresado en Guaraníes)

I- Flujo de Efectivo de Actividades Operativas	Año que terminó el 31 de diciembre del	
	2018	2017
Intereses cobrados	740.418.194.365	716.886.939.632
Intereses pagados	(302.845.398.304)	(312.066.346.089)
Ingresos netos por servicios varios	286.342.163.801	237.736.912.296
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(588.639.509.949)	(489.872.803.739)
Compra de créditos tributarios	(88.127.130.000)	(91.901.060.000)
Pago de impuesto a la renta	(7.145.454.613)	(11.685.857.359)
Variación préstamos a clientes y colocación en el sector financiero	(294.507.045.252)	(507.501.713.314)
Variación depósitos recibidos de clientes	297.791.482.908	811.858.207.697
Flujo neto de efectivo procedente de actividades operativas	23.287.299.956	353.454.279.124
II- Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Colocaciones a plazo en el sector financiero	(8.405.298.341)	5.335.806.693
Adquisición de bienes de uso	(1.164.435.349)	(2.506.830.743)
Venta de valores públicos	(199.582.033.350)	(106.084.947.208)
Inversión en acciones	18.081.819	(1.909.815.537)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	4.478.813.790	3.904.918.297
Flujo neto procedente de actividades de inversión	(204.654.871.431)	(101.260.868.498)
III- Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación		
Disminución de deudas con otras entidades	67.350.391.507	(140.608.087.112)
Incremento de bonos subordinados	(2.201.425.000)	15.658.550.010
Incremento de capital en efectivo	32.420.600.000	-
Dividendos pagados	(39.300.037.373)	(25.571.232.101)
Flujo neto de caja de actividades de financiación	58.269.528.134	(150.520.769.203)
(Disminución) Incremento neto de disponible	(123.098.042.311)	101.872.841.423
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre disponible	25.739.080.852	(8.738.022.381)
Variación de provisiones sobre saldos de disponible	(228.056)	(4.964.515)
Disponible al inicio del año	1.033.406.693.290	940.477.038.763
Disponible al final del año	936.047.502.745	1.033.406.693.290

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017.

A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros de Visión Banco S.A.E.C.A. (en adelante, "la Entidad") al 31 de diciembre del 2018 serán considerados por la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido en el artículo 14 de los Estatutos Sociales, en concordancia con el artículo 1.079 del Código Civil Paraguayo.
 Los estados financieros del ejercicio 2017 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2018.

B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica y contexto operativo

La entidad fue constituida como sociedad anónima en fecha 19 de mayo de 1992. Por decreto del poder ejecutivo N° 14.779, del 7 de noviembre de 1992, se reconoció su personería jurídica y se aprobaron sus estatutos sociales, los cuales se modificaron en fecha 25 de julio de 1994, convirtiéndose en sociedad anónima emisora de capital abierto. Inició sus operaciones como financiera el 30 de noviembre de 1992 y operó como tal hasta el 31 de diciembre de 2007.
 Se transformó en banco y comenzó sus operaciones como tal a partir del 2 de enero de 2008, y desarrolló las actividades permitidas a las entidades bancarias de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas prescritas en disposiciones reglamentarias del Banco Central del Paraguay.
 Al 31 de diciembre del 2018, la entidad cuenta con 77 sucursales, 20 centros de atención a clientes (CAC) y 1.753 empleados (79 sucursales, 20 centros de atención a clientes (CAC) y 1.798 empleados al 31 de diciembre del 2017).

Tiene como "Misión" poner la innovación financiera al servicio de las personas aportando una transformación del sistema financiero y sobre todo impulsando el crecimiento y desarrollo de todo el público con quien el Banco se relaciona.
 Su mercado objetivo son las empresas y emprendedores especialmente del segmento MIPYMES, así como a familias, hombres y mujeres que satisfacen sus necesidades de servicios financieros múltiples, ahorro e inversión principalmente para activos fijos, capital de trabajo y/o necesidades de consumo en bienes duraderos y no duraderos.
 El objetivo de la entidad, de obtener cada vez mejores resultados, lo lleva a impulsar ofertas competitivas orientadas a clientes valiosos de nuestro segmento meta, brindando servicio de calidad, un variado portafolio de productos y una operativa eficiente traducida en mayor agilidad en la atención.

El cambio de las condiciones del sistema financiero y los desafíos del contexto macroeconómico, la entidad trabajó y seguirá haciéndolo en el fortalecimiento de los factores mitigantes en la gestión integral de riesgos.
 La gestión de las personas es uno de los pilares relevantes de la estrategia del Banco, por eso, fomenta un ambiente laboral que favorece el desarrollo profesional, el bienestar personal y además, promueve el talento de sus colaboradores para lograr un plantel motivado y comprometido lo que se traduce en un mejor servicio y atención a los clientes y otras personas con las cuales se relaciona.
 Tiene el compromiso de seguir fortaleciendo las mejores prácticas de gobierno corporativo, los sistemas de control, seguimiento y medición de riesgos; y mejoras en la gestión de los procesos para el cumplimiento de los aspectos normativos a fin de mantener su sostenibilidad, estabilidad y buen funcionamiento.
 El compromiso es de seguir invirtiendo en mejores tecnologías consciente de un mercado cada vez más exigente y cambiante, que hoy busca servicios y medios seguros para sus operaciones y que se adapten a sus necesidades.
 Nuestra mirada hacia el futuro está puesta en seguir creciendo como líder en banca con valores, sostenible, innovadora, digital e inclusiva.

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictadas 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 para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota C.8, y los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota C.1 y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2018 fue de 3,2% y la del año 2017 fue de 4,5%.

La preparación de estos estados financieros requiere que el directorio de la entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que 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 en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

b.3 Sucursales en el exterior

La entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

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

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal Gs.	% de participación	Valor Contable Gs.
Año 2018					
Bancard S.A. Paraguay (nota c.7)	Vinculada	Gs.	9.675.000.000	7,14%	14.402.000.000
Total			9.675.000.000		14.402.000.000
Año 2017					
Bancard S.A. Paraguay (nota c.7)	Vinculada	Gs.	9.675.000.000	7,14%	14.402.000.000
Total			9.675.000.000		14.402.000.000

Bancard S.A. y su División Infonet, tienen por objeto la prestación de servicios vinculados a medios de pago, incluyendo el procesamiento y administración de tarjetas de crédito y administración de la red Infonet de cajeros automáticos.
 El capital social de Bancard S.A. asciende a Gs. 270.000.000.000, de los cuales se hallan integrados al cierre del ejercicio 2018 la suma de Gs.135.450.000.000. Visión Banco S.A.E.C.A. es propietaria de 9.675 acciones ordinarias por un valor total de Gs. 9.675.000.000 que representan el 7,14% del capital integrado de Bancard S.A. al 31 de diciembre de 2018.
 La referencia inversión se expone formando parte de la cuenta del activo "Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado nacional". Ver además nota c.7.

b.5 Composición del capital y características de las acciones
 En Asamblea General de Accionistas del 26 de abril de 2018 se ha propuesto la emisión de nuevas acciones hasta completar el capital social autorizado del Banco que asciende a la suma de Gs. 440.000.000.000 encontrándose emitido la suma de Gs. 330.000.000.000 por lo que la nueva emisión propuesta es por una suma de Gs. 110.000.000.000.
 Por lo tanto se propone la emisión de acciones preferidas de la Clase K por la suma de Gs. 55.000.000.000 (Guaraníes cincuenta y cinco mil millones), las que serán destinadas prioritariamente para la inversión de nuevos accionistas a través del mercado de valores. Al 31 de diciembre de 2018 se ha integrado Gs.14.820.600.000.
 El plan de capitalización contempla la negociación, de esta Serie, a través de la Bolsa de Valores por todo el año 2019.
 El saldo restante por la suma de Gs. 55.000.000.000 (Guaraníes cincuenta y cinco mil millones) será realizada con la emisión de Acciones Ordinarias siendo destinadas a la inversión por parte de los accionistas ordinarios del Banco y cuyo objetivo es la de cubrir requerimientos de capital de mediano plazo (50% durante ejercicio 2019 y 50% durante ejercicio 2020).
 Así mismo, en la misma asamblea del 26 de abril de 2018, se propuso la capitalización de parte de las utilidades en la suma de Gs.17.600.000.000 en acciones ordinarias a su valor nominal perteneciente a los accionistas ordinarios que han suscripto la emisión de abril de 2016, y que las mismas serían integradas con la capitalización de utilidades delegando al directorio la facultad de disponer la integración del saldo de las acciones suscriptas de acuerdo a las necesidades del banco.
 Al 31 de diciembre de 2018 estaban en circulación acciones preferidas de la clase B, C, E, F, I, J y K. Las características y condiciones aplicables a las acciones preferidas se explican en la nota d.6.

La entidad cuenta con varios tipos de acciones preferidas, emitidas con fórmula de conversión automática en acciones ordinarias, aprobadas en la emisión de las mismas. Las acciones preferidas "B", "C" y "F" tienen la posibilidad de conversión en acciones ordinarias y en fecha 28 de abril de 2016, según acta N° 120/16, la asamblea general extraordinaria de accionistas prorrogó la forma de cálculo originalmente establecida en el Acta N° 3/2012 de la asamblea general extraordinaria de fecha 9 de octubre de 2012, para la fórmula de conversión automática y fecha de conversión de las acciones preferidas indicadas, según el siguiente calendario:

Clase de acción	Fecha de conversión	Clase de acción	Fecha de conversión
Preferidas "B"	01/01/2019	Preferidas "I"	01/01/2025
Preferidas "C"	01/01/2020	Preferidas "J"	01/01/2026
Preferidas "F"	01/01/2021	Preferidas "K"	01/01/2031

Las otras acciones preferidas del tipo "I", "J" y "K" también presentan características de conversión a acciones ordinarias de acuerdo al siguiente cuadro:

Clase de acción	Fecha de conversión
Preferidas "I"	01/01/2025
Preferidas "J"	01/01/2026
Preferidas "K"	01/01/2031

En cuanto a las acciones preferidas "E", el régimen de convertibilidad estará regido de acuerdo al siguiente cuadro:

Acciones	Conversión
Preferidas "E"	Serán convertidas a Acciones ordinarias a razón de 25% anual, a su valor nominal, a partir del 1 de Enero de 2019, concluyendo en 1 de Enero de 2022.

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

31 de diciembre de 2018	Clases	Cantidad	Número de votos que otorga cada una	Guaraníes
	Ordinarias	2.370.500	1	237.050.000.000
	Preferidas Clase "B"	16.500	1	1.650.000.000
	Preferidas Clase "C"	33.000	1	3.300.000.000
	Preferidas Clase "E"	82.500	1	8.250.000.000
	Preferidas Clase "F"	16.500	1	1.650.000.000
	Preferidas Clase "I"	330.000	1	33.000.000.000
	Preferidas Clase "J"	253.000	1	25.300.000.000
	Preferidas Clase "K"	148.206	1	14.820.600.000
Totales		3.250.206		325.020.600.000

31 de diciembre del 2017	Clases	Cantidad	Número de votos que otorga cada una	Guaraníes
	Ordinarias	2.035.000	1	203.500.000.000
	Preferidas Clase "B"	16.500	1	1.650.000.000
	Preferidas Clase "C"	33.000	1	3.300.000.000
	Preferidas Clase "D"	27.500	1	2.750.000.000
	Preferidas Clase "E"	82.500	1	8.250.000.000
	Preferidas Clase "F"	16.500	1	1.650.000.000
	Preferidas Clase "G"	132.000	-	13.200.000.000
	Preferidas Clase "I"	330.000	1	33.000.000.000
	Preferidas Clase "J"	253.000	1	25.300.000.000
Totales		2.926.000		292.600.000.000

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente	Humberto Camperchioli Galeano	Gerente General	Carlos Avalos Matiauda
Vicepresidente	Luis Alberto Maldonado Renault	Gerente Canales de Comercialización	Rubén Mendoza
Directores Titulares	Beltrán Macchi Salin	Secretario General y Fedatario	Oscar M. Urbieta Acosta
	Livio A. Elizeche Velásquez	Gerente de Operaciones	Mario Meza Britze
	Luis Antonio Sosa Ocampo	Gerente de Administración y Finanzas	Griselda Vallovera
	Alexis Manuel Frutos Ruiz	Gerente de Tecnologías de Información y Comunicaciones	Raquel Recalde
	Leonardo Rafael Alfonso Segovia	Gerente de Desarrollo Sostenible	Pablo Darío Colmán B.
	Dora Ramirez De Colmán	Gerente de Negocios y Marketing	Silvia Bracho
		Gerente de Riesgo Integral	Geraldino Prieto
		Gerente de Calidad de Cartera	Pablo Darío Colmán B.
Sindico Titular	César Pappalardo Brugada	Oficial de Cumplimiento PLD/CFT/CFP	César Maidana
Sindico Suplente	Oscar M. Urbieta Acosta		

Plana Ejecutiva (Cont.)			
	Gerente de Fideicomiso	Luis Fracchia	
	Gerente Dirección de Personas	Humberto Melgarejo	
	Sub Gerente de Contabilidad - Contador General	Liliana Samudio	
	Sub Gerente de Unidad de Control Interno	Ricardo Galeano	
	Auditor de Sistemas de Información	Sandra Zelada	

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, a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, los que fueron proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, los cuales no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios y son los siguientes:

Monedas	Tipo de cambio (Gs. por cada unidad de moneda extranjera)	
	Al 31/12/2018	Al 31/12/2017
1 Dólar estadounidense	5.960,54	5.590,47
1 Peso argentino	157,92	299,36
1 Euro	6.831,97	6.680,05
1 Real	1.539,5	

c.5 Cartera de créditos

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

La cartera de créditos ha sido valuada y clasificada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas internas de valuación crediticia de la entidad y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de septiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y Resolución N° 13, Acta N° 28 del 24 de abril de 2014, para lo cual:

- 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.
- Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.
- Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de préstamos directos vigentes y vencidos al sector no financiero, neta de provisiones requeridas por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.
- Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "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 por el 100% de su saldo.
- 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. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.
- Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias de cambio generadas por aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera que se encuentren vencidas o que sean vigentes clasificadas en categoría "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
- 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, relacionado a deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a Gs. 11.599.324.323 y Gs. 11.204.700.349 respectivamente.

c.5.1 Créditos vigentes al Sector Financiero

Incluyen colocaciones a plazo y préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, en moneda nacional, que han sido pactadas a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2018, fluctúan entre 6,5% y 18% (al 31 de diciembre de 2017, fluctúan entre 6,4% y 10,50%). Las colocaciones a plazo incluyen certificados de depósitos de ahorro emitidos por otras entidades financieras, sobre las cuales se constituyó derecho real de prenda a favor de Bancard S.A. por un total de Gs. 14.707.679.287 en garantía de las transacciones de usuarios en la red Infonet (ATM's y POS's) y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa. (Ver además nota c.11).

Producto	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Colocaciones - residentes - moneda nacional	41.642.466.880	31.039.560.958
Operaciones a liquidar - Venta futura de valores comprados (*)	238.128.717.690	-
Créditos utilizados en Cuentas Corrientes	13.391.021	1.798.763
Intereses devengados	1.568.745.989	1.403.773.835
Provisiones	(41.589)	(1.725)
Total	281.353.279.991	32.445.131.831

(*) Corresponde a operaciones de Mercado de Dinero de corto plazo vía ventanilla de liquidez interbancaria.

c.5.2 Créditos vigentes al Sector no Financiero

La cartera de Créditos vigentes del Sector no Financiero está compuesta como sigue:

Producto	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Préstamos a plazo fijo no reajustables	89.130.188.959	80.629.508.158
Préstamos amortizables no reajustables	3.908.697.545.636	3.624.812.299.236
Créditos utilizados en Cuentas Corrientes c/ autoriz. Previa	18.596.159.639	13.588.260.115
Créditos utilizados en Cuentas Corrientes s/ autoriz. Previa	5.489.362.710	5.186.320.918
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	181.406.696.396	175.770.741.188
Préstamos con recursos administrados por la AFD - Ley 2640	52.856.260.605	51.070.833.463
Documentos descontados	14.153.230.270	12.096.619.762
Cheques diferidos descontados	214.287.624.660	191.571.868.996
Compra de Cartera	275.194.022.352	254.597.461.827
Préstamos al Sector Público	-	205.534.545
Deudores por productos financieros devengados	114.880.757.864	96.257.675.353
(-) Provisiones	(102.873.074.525)	(78.513.164.484)
Total	4.771.818.774.566	4.427.273.959.077

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de créditos vigentes (sector financiero y sector no financiero) de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2018	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
1.- Categoría 1, 1a, 1b	5.015.201.565.428	442.942.492.464	0%	6.815.993.673	5.008.385.571.755	
2.- Categoría 2	88.320.263.242	3.714.110.114	5%	8.735.557.194	79.584.706.048	
3.- Categoría 3	35.418.460.154	6.715.904.257	25%	9.550.816.664	25.867.643.490	
4.- Categoría 4	14.290.461.412	5.136.874.126	50%	6.018.222.275	8.272.239.137	
5.- Categoría 5	1.207.570.942	268.404.865	75%	898.522.392	309.048.550	
6.- Categoría 6	1.606.849.493	260.000.000	100%	1.437.798.043	169.051.450	
Provisiones genéricas	-	-	-	69.416.205.873	(69.416.205.873)	
Total (c)	5.156.045.170.671	459.037.786.426		102.873.116.114	5.053.172.054.557	

Categoría riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2017	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
1.- Categoría 1, 1a, 1b	4.396.624.224.503	443.474.824.967	0%	6.888.290.519	4.389.735.933.984	
2.- Categoría 2	93.127.428.652	3.069.958.183	5%	5.424.149.530	87.703.279.122	
3.- Categoría 3	27.468.181.839	2.098.333.066	25%	7.361.682.030	20.106.499.809	
4.- Categoría 4	17.525.802.788	2.442.133.157	50%	8.450.382.696	9.075.420.092	
5.- Categoría 5	2.835.801.011	283.000.000	75%	2.157.847.282	677.953.729	
6.- Categoría 6	650.818.324	-	100%	650.818.324	-	
Provisiones genéricas	-	-	-	47.579.995.828	(47.579.995.828)	
Total (c)	4.538.232.257.117	451.368.249.373		78.513.166.209	4.459.719.090.908	

(a) Incluye capitales e intereses.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria según Resolución N° 13 Acta N° 28 del 24 de abril del 2014 del Directorio del BCP.

(c) Incluye las provisiones genéricas calculadas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

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 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: (datos en porcentaje)

31 de diciembre de 2018	En %		31 de diciembre de 2017	En %	
	Mínima	Máxima		Mínima	Máxima
Moneda nacional					
Comercial - menor o igual a 1 año	18,00	32,00	Comercial - menor o igual a 1 año	18,00	34,00
Comercial - mayor a 1 año	28,00	32,00	Comercial - mayor a 1 año	28,00	34,00
Consumo - menor o igual a 1 año	14,00	32,00	Consumo - menor o igual a 1 año	20,00	34,00
Consumo - mayor a 1 año	28,00	32,00	Consumo - mayor a 1 año	28,00	34,00
Tarjetas de crédito	13,00	13,00	Tarjetas de crédito	12,80	12,80
Moneda extranjera					
Comerciales menor o igual a 1 año	10,00	14,04	Comerciales menor o igual a 1 año	10,00	14,04
Personales mayor a 1 año	12,00	14,04	Personales mayor a 1 año	12,00	14,04

c.5.3 Créditos vencidos al Sector no Financiero

Categoría riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2018	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
2.- Categoría 2	41.024.707.198	627.719.828	5%	3.208.635.853	37.816.071.345	
3.- Categoría 3	57.602.665.353	838.414.746	25%	15.910.862.370	41.691.802.983	
4.- Categoría 4	32.220.135.263	2.430.428.319	50%	16.115.015.323	16.105.119.940	
5.- Categoría 5	54.656.188.504	3.182.307.661	75%	40.055.313.821	14.600.874.683	
6.- Categoría 6	44.287.195.560	9.236.314.305	100%	37.751.158.689	6.536.036.871	
Ganancias por valuación en suspenso	(1.781.171.574)	-	-	-	(1.781.171.574)	
Total	228.009.720.304	16.315.184.859		113.040.986.056	114.968.734.248	

Categoría riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2017	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
2.- Categoría 2	58.268.858.420	1.890.155.547	5%	4.551.257.532	53.717.600.888	
3.- Categoría 3	59.727.609.696	3.215.785.271	25%	16.321.825.547	43.405.784.149	
4.- Categoría 4	31.385.609.949	188.439.900	50%	16.372.707.873	15.012.902.076	
5.- Categoría 5	59.109.782.698	5.653.309.600	75%	42.904.680.698	16.205.102.000	
6.- Categoría 6	28.431.184.024	8.536.365.137	100%	25.309.938.929	3.121.245.095	
Ganancias por valuación en suspenso	(849.919.908)	-	-	-	(849.919.908)	
Total	236.073.124.879	19.484.055.455		105.460.410.579	130.612.714.300	

(a) Incluye capitales e intereses.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007, su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria según Resolución N° 13 Acta N° 28 del 24 de abril del 2014 del Directorio del BCP.

En los años 2018 y 2017 la Entidad procedió a la venta sin recurso a una empresa no relacionada, de parte de su cartera de créditos vencida y/o morosa que a la fecha de venta estaba provisionada de acuerdo a la categoría del deudor a esa fecha. Los valores nominales de la referida cartera vendida ascendían a Gs. 195.586.933.341 y Gs. 136.855.489.260 respectivamente.

c.5.4. Créditos consolidados vigentes y vencidos al sector financiero y no financiero

Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2018	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
1.- Categoría 1	5.015.201.565.428	442.942.492.464	-	6.815.993.673	5.008.385.571.755	
2.- Categoría 2	129.344.970.440	4.341.829.942	5%	11.944.193.047	117.400.777.393	
3.- Categoría 3	93.021.125.507	7.554.319.003	25%	25.461.679.034	67.559.446.473	
4.- Categoría 4	46.510.596.675	7.567.303.045	50%	22.133.237.598	24.377.359.077	
5.- Categoría 5	55.863.759.446	3.450.712.526	75%	40.953.836.213	14.909.923.233	
6.- Categoría 6	45.894.045.053	9.496.314.305	100%	39.188.956.732	6.705.088.321	
Ganancias por valuación en suspenso	(1.781.171.574)	-	-	-	(1.781.171.574)	
Provisiones genéricas (c)	-	-	-	69.416.205.873	(69.416.205.873)	
Total	5.384.054.890.975	475.352.971.285		215.914.102.170	5.168.140.788.805	

Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)		Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	Año 2017	Gs.		Mínimo % (b)	Constituidas	
1.- Categoría 1	4.396.624.222.778	443.474.824.967	-	6.888.288.794	4.389.735.933.984	
2.- Categoría 2	151.396.287.072	4.960.113.730	5%	9.975.407.062	141.420.880.010	
3.- Categoría 3	87.195.791.535	5.314.118.337	25%	23.683.507.577	63.512.283.958	
4.- Categoría 4	48.911.412.737	2.630.573.057	50%	24.823.090.569	24.088.322.168	
5.- Categoría 5	61.945.583.709	5.936.309.600	75%	45.062.527.980	16.883.055.729	
6.- Categoría 6	29.082.002.348	8.536.365.137	100%	25.960.757.253	3.121.245.095	
Ganancias por valuación en suspenso	(849.919.908)	-	-	-	(849.919.908)	
Provisiones genéricas (c)	-	-	-	47.579.995.828	(47.579.995.828)	
Total	4.774.305.380.271	470.852.304.828		183.973.575.063	4.590.331.805.208	

(a) Incluye capitales e intereses.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007, su modificatoria según Resolución N° 37 Acta N° 72 del 29 de noviembre de 2011 y su ampliatoria según Resolución N° 13 Acta N° 28 del 24 de abril del 2014 del Directorio del BCP.

(c) Incluye las provisiones genéricas calculadas por la entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay. Incluye provisiones genéricas adicionales por la suma de Gs. 20.550 millones al 31 de diciembre de 2018.

c.5.5. Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

Concepto	31 de diciembre del	
	2018	2017
Anticipo a proveedores	8.198.882.776	1.817.096.453
Gastos pagados por adelantado	1.702.247.275	6.101.012.954
Alquileres pagados por adelantado	5.139.975.489	4.905.692.098
Adelanto de publicidad y propaganda	4.620.634.180	6.434.529.906
Seguros pagados por adelantado	2.140.183.143	2.498.760.489
Gastos de consultoría pagados por adelantado - licencias	3.259.597.463	4.542.141.648
Gastos pagados por adelantado préstamos internacionales	1.140.259.071	923.943.690
Anticipos Contratos de Publicidad	-	6.389.065.118
Créditos tributarios adquiridos	13.905.180.575	12.709.832.363
Anticipos al personal	500.000	500.000
Deudores por venta de bienes a plazo - neto (*)	49.011.631.665	32.510.198.940
Diversos	69.803.303.823	25.844.850.791
(Provisiones)	(4.901.598.941)	(3.501.899.450)
Total	154.020.796.519	95.684.725.000

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

a) Ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocen como ingreso al momento de su cobro.

b) Ganancias a realizar por valuación o diferencias de cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, las cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobren los créditos.

Las provisiones por incobrabilidad sobre la cartera de deudores por venta de bienes a plazo son determinadas conforme a lo dispuesto para el efecto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007.

c

c.8 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo con la variación del índice de precios al consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. Según este índice, la inflación acumulada en el ejercicio 2018 y 2017 fue de 3.2% y 4.5% respectivamente. El incremento neto de los bienes se expone en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del patrimonio neto de la entidad.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los bienes en construcción están valuados al costo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del mes siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley N° 125/91, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

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 (Art. 70 inciso d. de la Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones). La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo de la entidad financiera (Art. 58 inciso d. de la Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones). El saldo contable de los bienes de uso de la entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Concepto	Tasa de Depreciación Anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Año 2018		Gs.	Gs.	Gs.
Propios:				
Inmuebles-Terrenos	-	23.808.275.606	-	23.808.275.606
Inmuebles-Edificios	2,5%	45.411.969.463	(9.019.771.262)	36.392.198.201
Muebles y útiles	10%	48.314.168.229	(36.037.220.544)	12.276.947.685
Máquinas y equipos varios	10%	32.578.291.334	(23.759.100.262)	8.819.191.072
Equipos de computación	25%	114.793.690.436	(103.613.723.243)	11.179.967.193
Material de transporte	20%	10.101.394.699	(10.002.765.823)	98.628.876
Total		275.007.789.767	(182.432.581.134)	92.575.208.633
Año 2017				
Propios:				
Inmuebles-Terrenos	-	23.068.132.352	-	23.068.132.352
Inmuebles-Edificios	2,5%	44.017.673.485	(7.670.418.364)	36.347.255.121
Muebles y útiles	10%	46.401.174.470	(31.751.510.980)	14.649.663.490
Máquinas y equipos varios	10%	31.432.049.091	(20.762.493.661)	10.669.555.430
Equipos de computación	25%	110.365.387.014	(94.060.546.214)	16.304.840.796
Material de transporte	20%	10.322.102.754	(10.154.983.816)	167.118.938
Total		265.606.519.162	(164.399.953.035)	101.206.566.127

c.9 Cargos diferidos

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

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Año 2018				
Bienes intangibles - Sistemas	7.255.051.877	28.037.673.150	(7.968.194.816)	27.324.530.211
Mejoras e instalaciones en propiedad de terceros (*)	6.764.615.112	4.750.118.394	(6.871.541.099)	4.643.192.407
Material de escritorio y otros	4.283.076.552	61.545.418.541	(60.147.968.381)	5.680.526.712
Total	18.302.743.541	94.333.210.085	(74.987.704.296)	37.648.249.330
Año 2017				
Bienes intangibles - sistemas	10.767.796.198	5.408.428.567	(8.921.172.888)	7.255.051.877
Mejoras e instalaciones en propiedad de terceros (*)	12.043.587.585	7.968.806.459	(13.247.778.932)	6.764.615.112
Medidas transitorias Res. 1 - Actividad agrícola (**)	14.722.052.449	3.680.513.114	(18.402.565.563)	-
Material de escritorio y otros	3.086.964.049	43.930.650.439	(42.734.537.936)	4.283.076.552
Total	40.620.400.281	60.988.398.579	(83.306.055.319)	18.302.743.541

(*) Mejoras e instalaciones en propiedad de terceros: Se amortizan en 3 y 5 años por el método lineal.

(**) Según Resolución N° 1 Acta N° 84 del 18 de noviembre del 2015 del Directorio del BCP, que establece las medidas transitorias de apoyo a los sectores vinculados a la actividad agrícola.

c.10 Pasivos subordinados

Las partidas "Obligaciones por intermediación financiera - Sector no Financiero" del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados. El detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión	Plazo de vencimiento	Saldos al 31 de diciembre del	
				2018	2017
				Gs.	Gs.
0237/09	Gs.	25.000.000.000	Entre 1460 y 2920 días	800.000.000	6.580.000.000
Total Emisiones antes del programa Global G1				800.000.000	6.580.000.000

Detalle de Bonos Subordinados Emitidos dentro del Programa Global G1

Serie	Moneda de emisión	Capital emitido	Plazo	2018	2017
				Gs.	Gs.
1	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
2	Gs.	299.000.000	7 Años	-	299.000.000
3	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
4	Gs.	4.449.000.000	6 Años	-	4.449.000.000
5	Gs.	4.701.000.000	7 Años	4.701.000.000	4.701.000.000
6	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
7	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
8	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
9	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
10	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
Total Emisiones con el programa Global G1				39.701.000.000	44.449.000.000

Detalle de Bonos Subordinados Emitidos dentro del Programa Global USD1

Serie	Moneda de emisión	Capital emitido	Plazo de emisión	2018	2017
				Gs.	Gs.
1	US\$	2.000.000	8 Años	11.921.080.000	11.180.940.000
2	US\$	3.000.000	10 Años	17.881.620.000	16.771.410.000
3	US\$	2.500.000	8 Años	14.901.350.000	13.976.175.000
4	US\$	2.500.000	10 Años	14.901.350.000	13.976.175.000
5	US\$	2.000.000	10 Años	11.921.080.000	11.180.940.000
6	US\$	3.000.000	8 Años	17.881.620.000	16.771.410.000
Total Emisiones con el programa Global USD1				89.408.100.000	83.857.050.000

Detalle de Bonos Subordinados Emitidos dentro del Programa Global G2

Serie	Moneda de emisión	Capital emitido	Plazo de emisión	2018	2017
				Gs.	Gs.
1	Gs.	10.000.000.000	8 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
2	Gs.	10.000.000.000	10 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
3	Gs.	10.000.000.000	10 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
4	Gs.	10.000.000.000	10 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
5	Gs.	10.000.000.000	10 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
Total emisiones con el programa Global G2				50.000.000.000	50.000.000.000

Detalle de bonos subordinados emitidos dentro del programa Global G3

Serie	Moneda de emisión	Capital emitido	Plazo de emisión	2018	2017
				Gs.	Gs.
1	Gs.	5.000.000.000	10 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
2	Gs.	5.000.000.000	8 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
3	Gs.	10.000.000.000	10 Años	10.000.000.000	10.000.000.000
4	Gs.	5.000.000.000	10 Años	5.000.000.000	5.000.000.000
Total emisiones con el programa Global G3				25.000.000.000	25.000.000.000

Detalle de bonos subordinados emitidos dentro del programa Global USD 2

Serie	Moneda de emisión	Capital emitido	Plazo de emisión	2018	2017
				Gs.	Gs.
1	US\$	2.000.000	10 Años	11.921.080.000	11.180.940.000
2	US\$	219.000	8 Años	1.305.358.260	1.224.312.930
3	US\$	3.500.000	10 Años	4.315.430.960	4.047.500.280
4	US\$	1.557.000	10 Años	9.280.560.780	8.704.361.790
5	US\$	3.000.000	10 Años	17.881.620.000	16.771.410.000
Total emisiones con el programa Global USD 2				44.704.050.000	41.928.525.000
TOTAL BONOS SUBORDINADOS				249.613.150.000	251.814.575.000

Los bonos subordinados serán convertibles en acciones, por el solo ministerio de la Ley, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos por la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones). Los bonos subordinados no gozan de la garantía de depósitos establecida en la Ley 2334/03.

En la emisión del Programa de Emisión Global USD1 en dólares americanos, emitido en octubre de 2012 y del Programa de Emisión Global G2 en Guaraníes emitido en setiembre del 2013, se establecieron las siguientes condiciones en caso de convertibilidad de estos instrumentos a acciones:

• **Convertibilidad:** en el caso de que por imperio del artículo 79° inc. e) de la Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones, la autoridad competente ordene que estos bonos sean convertidos en acciones, los mismos serán convertidos a acciones de la clase preferida y darán derecho a un voto por acción. A su vez, estas acciones preferidas serán convertidas a acciones ordinarias a su valor nominal el día 1 de enero del séptimo año contados a partir de su emisión. Las condiciones de tasa a ser aplicada para el pago de los dividendos y la nomenclatura de preferidas, siguiendo el orden alfabético cronológico de emisión, serán determinadas por la Asamblea General de Accionistas a ser convocada para el efecto.

• Valor de convertibilidad: Valor nominal.

• En virtud a lo establecido en el Artículo N° 66 de la Ley N° 1284/98 de Mercado de Valores, se decidió, en Asambleas Extraordinarias de octubre 2012 (por USD1) y setiembre 2013 (por el G2) suprimir el derecho de preferencia de los accionistas sobre las acciones preferidas que se emitan en virtud de la convertibilidad de los bonos subordinados que fueran colocados. Los señores accionistas acuerdan que en los casos de conversión automática de acciones preferidas a acciones ordinarias, no se aplicará derecho de opción preferente en razón de que las mismas ya se encontrarían integradas.

Todas las emisiones fueron autorizadas por la Comisión Nacional de Valores conforme al siguiente detalle:

Emisores	Autorizado por Resolución CNV N°	Fecha
Programa Global G1	1374/11	5/08/2011
Programa Global USD1	12E/13	19/03/2013
Programa Global G2	74E/13	19/12/2013
Programa Global G3	19E/15	27/03/2015
Programa Global USD2	20E/15	27/03/2015

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen las siguientes limitaciones: a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota c.17; b) Restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.5; c) Restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota c.8; d) Restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) Restricción para garantías a favor de Bancard, conforme al contrato de servicio de procesamiento y adquisición de tarjetas de crédito y débito, según lo explicado en la nota c.5.1.

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 31 de diciembre de 2018 no existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones por intermediación financiera contraídas con la Agencia Financiera de Desarrollo, cuyos contratos son 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.

Estos préstamos, que garantizan las obligaciones con la Agencia Financiera de Desarrollo, corresponden a operaciones conceptualizadas como redescuento de cartera, aprobados dentro de los contratos celebrados entre ambas partes.

c.13 Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

SECTOR FINANCIERO	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Depósitos a la vista	91.561.653.221	83.732.348.005
Depósitos a plazo	395.433.310.697	458.877.932.976
Depósito en cuentas corrientes de otras entidades financieras	34.014.278.978	27.364.611.585
Call money	-	22.361.880.000
Acreead. por valores comprados con venta futura-Valores públicos	235.243.586.258	-
Préstamos de organismos y entidades financieras	432.904.308.396	546.314.467.768
Aportes para el fondo de garantía	6.111.998.595	5.547.701.524
Acreeadores por cargos financieros devengados	15.482.573.966	18.625.649.833
Total sector financiero	1.210.751.710.111	1.162.824.591.691
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Depósitos a la vista en Caja de Ahorro	1.105.498.085.568	973.641.719.442
Depósitos a la vista en Cuentas Corrientes	1.037.800.642.395	1.002.345.149.346
Depósitos a la vista en Cuentas Combinadas	204.738.202.214	160.923.032.343
Acreeadores por documentos a compensar	46.926.791.387	37.526.388.380
Depósito a Plazo Ahorro Programado	5.676.119.610	4.676.518.541
Depósitos Sector Público	188.315.143.234	223.709.320.762
Certificados de depósito de ahorro	2.106.451.860.363	1.917.000.164.262
Depósitos afectados en garantía	-	8.150.000
Bonos subordinados	249.613.150.000	251.814.575.000
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.350.342.539	1.710.052.030
Acreeadores por cargos financieros devengados	46.817.856.533	45.479.010.239
Total sector no financiero	4.994.188.193.843	4.618.834.080.345

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 dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

Tipos de Depósitos		En %			
31 de diciembre del 2018	Min M/N	Más M/N	Min M/E	Más M/E	
Ahorro a la vista (trimestre vencido)	0,10	0,10	0,01	0,10	
Certificado de depósitos de ahorro					
A 180 días	3,50	3,75	1,00	1,00	
Menor o igual a 365 días	4,00	4,40	2,00	2,10	
Mayor a 365 días	7,50	8,20	4,25	4,50	
Tipos de Depósitos					
31 de diciembre del 2017	Min M/N	Más M/N	Min M/E	Más M/E	
Ahorro a la vista (trimestre vencido)	0,10	0,10	0,01	0,10	
Certificado de depósitos de ahorro					
A 180 días	3,00	3,25	0,30	0,30	
Menor o igual a 365 días	4,00	4,70	1,50	1,54	
Mayor a 365 días	6,00	7,25	4,00	4,05	

c.14 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos y administración del riesgo de liquidez

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento - Saldos al 31 de diciembre del 2018					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes-Sector financiero (*)	239.710.813.110	26.830.270.000	12.000.000.000	2.000.000.000	812.196.881	281.353.279.991
Créditos vigentes-Sector no financiero (*)	375.824.063.116	1.288.208.210.246	903.016.207.497	1.752.393.227.914	452.377.065.793	4.771.818.774.566
Total de Créditos Vigentes	615.534.876.226	1.315.038.480.246	915.016.207.497	1.754.393.227.914	453.189.262.674	5.053.172.054.557
Obligaciones sector financiero	376.770.804.938	49.032.209.858	50.361.156.000	650.080.085.120	84.507.454.195	1.210.751.710.111
Obligaciones sector no financiero	2.500.188.808.186	683.505.200.839	912.107.405.384	839.531.851.754	58.854.927.680	4.994.188.193.843
Total Obligaciones	2.876.959.613.124	732.537.410.697	962.468.561.384	1.489.611.936.874	143.362.381.875	6.204.939.903.954

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento - Saldos al 31 de diciembre del 2017					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	M		

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

Número de Clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
	Sector Financiero Gs.	%	Sector No Financiero Gs.	%
Año 2018				
10 Mayores depositantes	314.250.884.423	59%	449.431.472.593	9%
50 Mayores depositantes subsiguientes	172.375.092.158	32%	469.343.735.294	9%
100 Mayores depositantes subsiguientes	30.909.949.578	6%	384.602.118.818	8%
Otros depositantes subsiguientes	18.955.890.703	4%	3.688.460.524.599	74%
Total de la cartera de depósitos (*)	536.491.816.862	100%	4.991.837.851.304	100%
Año 2017				
10 Mayores depositantes	374.175.573.576	64%	437.598.003.413	9%
50 Mayores depositantes subsiguientes	169.246.679.421	28%	390.815.369.094	8%
100 Mayores depositantes subsiguientes	30.035.170.101	5%	352.329.663.168	7%
Otros depositantes subsiguientes	15.143.119.301	3%	3.436.380.992.640	74%
Total de la cartera de depósitos (*)	588.600.542.399	100%	4.617.124.028.315	100%

(*) Incluye las líneas de depósitos, bonos emitidos y cargos financieros devengados (SF y SNF).

c.15.3 Concentración por moneda y por sector

Conceptos	Créditos Sector Financiero		Créditos Sector No Financiero (*)		Depósitos Sector Financiero (**)		Depósitos Sector No Financiero (***)	
	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%
Año 2018								
En moneda nacional	277.679.290.635	99%	3.763.672.276.363	77%	505.831.788.729	94%	4.048.713.513.784	81%
En moneda extranjera	3.673.989.356	1%	1.123.115.232.451	23%	30.660.028.133	6%	943.124.337.520	19%
Total residentes	281.353.279.991	100%	4.886.787.508.814	100%	536.491.816.862	100%	4.991.837.851.304	100%
Año 2017								
En moneda nacional	31.611.186.663	97%	3.424.471.658.193	75%	532.250.516.235	90%	3.809.172.798.377	83%
En moneda extranjera	833.945.168	3%	1.133.415.015.184	25%	56.350.026.164	10%	807.951.229.938	17%
Total residentes	32.445.131.831	100%	4.557.886.673.377	100%	588.600.542.399	100%	4.617.124.028.315	100%

(*) El saldo incluye capital más intereses devengados netos de provisiones y de ganancias por valuación a realizar (vigentes y vencidos).

(**) Los saldos incluyen capital más intereses devengados a pagar. No incluyen saldos de préstamos directos del sector financiero, fondos de garantía en el BCP, ni saldos de préstamos e intereses de otras Entidades.

(***) Saldos de capital más intereses devengados a pagar. No incluye obligaciones con comercios adheridos.

c.15.4 Cartera de créditos distribuida por sector económico

Sector económico	Riesgo en miles de Gs.	%	Sector económico	Riesgo en miles de Gs.	%
Año 2018			Año 2017		
Agrícola	768.900.168	14,28	Agrícola	737.734.390	15,45
Ganadero	280.821.226	5,21	Ganadero	265.073.478	5,55
Industrial	44.810.603	0,83	Industrial	24.471.213	0,51
Construcción	394.953.426	7,33	Construcción	495.312.175	10,37
Comercio (**)	2.615.066.378	48,55	Comercio (**)	2.184.940.733	45,76
Consumo	1.078.104.092	20,02	Consumo	884.075.155	18,51
Tarjetas de crédito	203.180.129	3,77	Tarjetas de crédito	183.548.156	3,84
Total (*)	5.385.836.021	100,00	Total (*)	4.775.155.300	100,00

(*) Incluye saldos de riesgos brutos (antes de provisiones y ganancias por valuación a realizar) de los rubros "Créditos vigentes por intermediación financiera" y "Créditos vencidos por intermediación financiera – SF y SNF".

(**) Incluye los saldos del Sector Financiero al 31.12.2018 de Gs. 281.353.279.991 y al 31.12.2017 de Gs. 32.445.131.831.-

c.15.5 Cartera de créditos al Sector no Financiero distribuida por tipo de deudores

Tipo de deudor	Riesgo Gs.	%	Tipo de deudor	Riesgo Gs.	%
Año 2018			Año 2017		
Grupos económicos	78.963.439.740	2%	Grupos económicos	96.356.391.181	2%
Grandes Deudores (no vinculados)	908.825.626.256	18%	Grandes Deudores (no vinculados)	520.302.536.483	11%
Pequeños y Medianos Deudores	2.382.116.251.647	47%	Pequeños y Medianos Deudores	2.330.261.375.877	49%
Deudores personales	1.298.518.596.726	25%	Deudores personales	1.312.139.911.983	28%
Microcréditos	436.058.826.600	9%	Microcréditos	483.649.952.824	10%
Total (*)	5.104.482.740.969	100%	Total (*)	4.742.710.168.348	100%

(*) Saldos de capital, más intereses devengados a cobrar, sin considerar provisiones y ganancias por valuación a realizar (créditos vigentes y vencidos).

c.16 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota 1 de saldos y transacciones con partes relacionadas.

c.17 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

Tipos	31 de diciembre de	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Encaje legal - Garantías	384.363.305.632	347.864.558.576
Encaje legal - Moneda extranjera	114.839.215.795	101.703.796.856
Encaje especial - Resolución N° 1/131	2.311.954.762	1.491.154.183
Encaje legal - Moneda extranjera - Rescate anticipado	383.171.168	633.506.917
Depósitos por operaciones monetarias	256.152.314	110.978.968.926
Depósitos en guaraníes	4.995.749.211	10.588.412.679
Depósitos en moneda extranjera	12.970.231.702	4.770.156.805
Total	520.119.780.584	578.030.554.942

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre del 2018:

c.17.1 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 del 2012, los bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Vista	De 2 días hasta 360 días	De 361 días y más
18%	18%	0%

La Resolución N° 3 Acta 60 del 27 de agosto de 2013 del Directorio del Banco Central del Paraguay, que amplía la Resolución antes mencionada, establece que, en caso de depósitos captados bajo la modalidad de imposiciones periódicas iguales "Ahorro Programado" sustentado por un contrato especial, sobre el saldo acumulado se aplicará la tasa del encaje legal que correspondiera al plazo promedio del contrato de depósitos periódicos.

c.17.2 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 hasta 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días y más
24%	24%	16,5%	0%

c.17.3 Encajes especiales por cancelación anticipada o rescate anticipado de los instrumentos a plazo

La Resolución N° 13 Acta N° 8 de 29 de enero de 2015 del Directorio del Banco Central del Paraguay, aprueba el Reglamento de encaje legal en moneda nacional y extranjera, estableciendo varios criterios de administración y constitución del encaje legal.

El Art. 4.) Encaje Especial, de la mencionada Resolución, establece que las entidades financieras participantes mantendrán una reserva especial dentro de sus cuentas de liquidación, en cada moneda que afecta este procedimiento, y que registrará el rescate anticipado de las colocaciones a plazo.

El mismo artículo menciona que, en caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, 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 en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

c.18. Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición

a. Visión Banco S.A.E.C.A. es la primera entidad financiera de Paraguay en someterse a una calificación crediticia en escala global (2003-2015) por Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies (NYSE:MHP), que es el principal proveedor mundial de información para el mercado financiero, incluyendo clasificaciones crediticias, índices, evaluación de riesgo, investigaciones sobre inversiones e información independiente.

Standard & Poor's es parte fundamental de la infraestructura financiera mundial y ha desempeñado un rol predominante brindando a los inversionistas los parámetros independientes que necesitan para la toma de decisiones financieras y de inversión. La calificación otorgada por esta entidad, en Junio de 2018, fue de **B/Positiva** / (B/Estable a Junio de 2017).

La calificación de riesgos, a escala global de Standard & Poor's, responde a la presencia de inversionistas institucionales extranjeros con los cuales el banco se relaciona y no tiene el alcance de las disposiciones de la Ley N° 3.899/09 y las reglamentaciones dictadas por la Comisión Nacional de Valores y de la Superintendencia de Bancos.

b. La entidad también se somete, voluntariamente, a una calificación crediticia en escala nacional, desde el año 2006, con la firma Feller Rate que opera desde 1988 como la primera calificadora de riesgo privada de Chile. A través de sus clasificaciones, informes y publicaciones, Feller Rate brinda una opinión profesional independiente sobre diversos riesgos de los mercados de capitales. Esta firma lidera su sector y tiene amplia experiencia en la clasificación de entidades financieras, corporaciones, compañías aseguradoras y fondos, como así también en desarrollar clasificaciones para nuevos instrumentos tales como el financiamiento de proyectos y financiamiento estructurado.

- La calificación otorgada a Visión Banco S.A.E.C.A., en octubre del 2018, fue Solvencia: Apy
- Tendencia: Estable

La clasificación crediticia a escala local, practicada por Feller Rate desde el año 2009, es realizada en el marco de lo establecido en la Ley N° 3.899/09 y las reglamentaciones dictadas por la Comisión Nacional de Valores y de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

c. Visión Banco S.A.E.C.A. está certificada en todos sus productos, procesos y dependencias, desde el año 2003, con la Norma ISO 9001:2008 con la Certificadora TUV Rheinland.

Hay que destacar que desde la primera auditoría externa de certificación y posteriores seguimientos y actualizaciones, no se ha verificado ninguna no conformidad mayor en los reportes. En el año 2014 Visión Banco trabajó en la implementación de su sistema de gestión ambiental basado en la norma ISO 14001:2004, cuyo objetivo principal es generar conciencia y cultura de respeto al medio ambiente reafirmando de esta manera nuestro compromiso con la sociedad, no sólo internamente sino también con los proveedores, clientes y otras partes interesadas, siendo la primera y única empresa de servicios financieros en el país en obtener dicha certificación.

d. Desde el año 2009 Visión Banco S.A.E.C.A. ha sido evaluada por Microfinanza Rating, una agencia de rating que mide el desempeño social en microfinanzas. El resultado obtenido dentro de una escala de rating social separada por categorías es el de **sA** de Febrero 2018. Esta calificación indica los buenos sistemas de gestión de desempeño social y protección del cliente con la probabilidad de lograr la misión social.

Microfinanza Rating es una agencia de rating independiente con sede en Italia y en Ecuador, especializada en evaluaciones de instituciones de microfinanzas. Microfinanza Rating cuenta con una vasta experiencia de rating y evaluación de IMF con diferentes estructuras legales (ONG, proyectos y componentes de microfinanzas, sociedades particulares, bancos, cooperativas de ahorro y crédito, etc.) y que operen en diferentes contextos económicos, políticos y legales, sea en ámbitos urbanos o rurales.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a Gs. 709.655 y Gs. 659.455 millones respectivamente. La Ley 5787 de fecha 19 de diciembre de 2016 establece la composición del capital principal (Nivel 1) y del complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Ley establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por su riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no podrá ser inferior al 12% ni exigible mayor del 14%.

Al 31 de diciembre de 2018 la entidad mantiene la relación en 9,16 % entre el capital principal y el importe de los activos y contingentes ponderados por riesgo, y del 14,07% para el capital principal (Nivel 1) y el capital complementario (Nivel 2) en forma conjunta y el importe total de los activos y contingentes.

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo integrado y aportado en efectivo que obligatoriamente deberán mantener los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, para el año 2018, asciende a Gs. 52.257 millones (Gs. 50.000 millones al cierre del ejercicio 2017), a valor constante y se actualizarán anualmente, al cierre del ejercicio en función al índice de precios al consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay.

Al 31 de diciembre de 2018 la entidad tenía un capital integrado más capital secundario de Gs. 325.020.6 millones (Gs. 292.600 millones al 31 de diciembre de 2017) (ver nota b.5), el cual es superior al mínimo exigido a los Bancos por la nueva normativa del Banco Central del Paraguay.

d.3 Capital secundario / Aportes no capitalizados – Primas de emisión

El capital secundario corresponde a la porción de reserva de revalúo de bienes de uso capitalizada por la entidad en ejercicios anteriores conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia.

Las primas de emisión integradas en efectivo por los accionistas de la entidad, tienen carácter de disponibilidad restringida, y únicamente pueden ser destinadas para futuras integraciones de capital.

d.4 Ajustes de resultados acumulados

En fecha 5 de setiembre de 2017, como resultado de la Inspección de la Superintendencia de Bancos en la entidad, han surgido ajustes de carácter cuantitativo, de los cuales aproximadamente Gs. 5.180 millones correspondían al ejercicio 2016 y que fueron registrados en el ejercicio 2017 con efecto en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016. Debido a esta situación, los conceptos de utilidad del ejercicio, reserva legal, impuesto a la renta y dividendos a distribuir determinados al 31 de diciembre de 2016 sufrieron variaciones los cuales se presentan en el siguiente cuadro, con su correspondiente efecto en las utilidades a distribuir por clase de acción:

Utilidad neta a distribuir ejercicio 2016	Gs.
Utilidad bruta del ejercicio al 31/12/ 2016	67.076.796.927
Menos	
Impuesto a la renta ejercicio 2016	(9.690.806.325)
Resultado del ejercicio al 31/12/2016	46.799.857.602
Más	
Saldo inicial de resultados acumulados	2.829.225.969
Menos	
Reserva legal determinado al 31/12/2016	(13.415.359.385)
Resultado acumulado neto a distribuir al 31/12/2016	46.799.857.186
Menos	
Reserva para capitalización	(17.600.000.000)
Resultado acumulado neto a distribuir antes de ajustes	29.199.857.186
Menos	
Ajustes según memorando de inspección de la SIB/BCP de fecha 5/09/2017	(5.180.523.394)
Disminución de la reserva legal determinada al 31/12/2016 como efecto del ajuste	1.036.104.678
Efecto impositivo del ajuste	515.793.631
Resultado acumulado neto a distribuir después de ajustes	25.571.232.101

Utilidad a distribuir por clase de acción	Cierre original al 31/12/2016	Cierre ajustado al 31/12/2016	Ajustes Netos
Dividendos Preferidas	17.604.650.138	17.604.650.138	-
Dividendos Ordinarias	26.365.981.079	22.737.355.994	(3.628.625.085)
Utilidad Neta a Distribuir	43.970.631.217	40.342.006.132	(3.628.625.085)
Utilidades acumuladas acciones ordinarias – Ejercicio 2015	2.829.225.968	2.829.225.968	-
Fondos para CAPITALIZACION	(17.600.000.000)	(17.600.000.000)	-
Dividendos a Distribuir	29.199.857.185	25.571.232.100	(3.628.625.085)

Como resultado de la revisión por parte de PricewaterhouseCoopers sobre la gestión del ejercicio 2017 ha surgido una recomendación de realizar un ajuste considerado inmaterial por los Auditores y se ha procedido a realizarlo como parte de los movimientos del ejercicio 2018. Dicha situación fue puesta a conocimiento de la Superintendencia de Bancos, quienes por su parte han solicitado que los mismos sean realizados contra la cuenta de utilidades acumuladas al 2017, generándose el cuadro comparativo siguiente:

Utilidad neta a distribuir ejercicio 2017	Gs.
Utilidad bruta del ejercicio al 31/12/ 2017	62.526.683.069
Menos	
Impuesto a la renta ejercicio 2017	(11.307.624.736)
Resultado del ejercicio al 31/12/2017	51.219.058.333
Menos	
Reserva legal determinado al 31/12/2017	(12.505.336.614)
Resultado acumulado neto a distribuir al 31/12/2017	38.713.721.719
Menos	
Reserva para capitalización	(17.600.000.000)
Resultado acumulado neto a distribuir antes de ajustes	21.113.721.719
Menos	
Ajustes propuestos por auditoría recomendados por la SIB/BCP en el año 2018	(2.931.578.269)
Disminución de la reserva legal determinada al 31/12/2017 como efecto del ajuste	586.315.654
Efecto impositivo del ajuste	291.595.296
Resultado acumulado neto a distribuir después de ajustes	19.060.054.400

Utilidad a distribuir por clase de acción	Cierre original al 31/12/2017	Cierre ajustado al 31/12/2017	Ajustes Netos
Dividendos Preferidas	14.363.965.000	14.363.965.000	-
Dividendos Ordinarias	24.349.756.719	22.296.089.400	(2.053.667.319)
Utilidad Neta a Distribuir	38.713.721.719	36.660.054.400	(2.053.667.319)
Fondos para CAPITALIZACION	(17.600.000.000)	(17.600.000.000)	-
Dividendos a Distribuir	21.113.721.719	19.060.054.400	(2.053.667.319)

d.5 Restricción a la distribución de utilidades

a) Reserva legal: de acuerdo con el Artículo 27 de la Ley 861/96 y en cualesquiera de sus modificaciones o reglamentaciones, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (

Acciones preferidas Clase "C": dividendos preferente anual equivalente al índice de inflación correspondiente al cierre del ejercicio fiscal anterior calculado por el Banco Central del Paraguay, más un premio del 6% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "C" provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa máxima total del 20% (inflación + premio) y una tasa mínima del 8% (premio + 2%); o dividendo preferente anual equivalente al promedio simple de los últimos 24 meses, con corte a diciembre del ejercicio anterior, de la tasa de interés nominal promedio ponderada de certificados de depósito de ahorros (CDA's) de bancos para plazos mayor a 365 días publicada por el Banco Central del Paraguay, más un premio del 4% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "C" provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa máxima total del 20% (promedio simple + premio) y una tasa mínima del 10%.

Los dividendos preferentes serán abonados en base al resultado del cálculo que arroje mayor rendimiento para el accionista entre la comparación de los puntos 1 y 2.

En el caso que 2 sea mayor, la diferencia resultante con 1 en el monto de los dividendos a pagar a favor de las acciones preferidas de la clase "C", pasarán a tener prioridad en el cobro de dichos dividendos ante emisiones de acciones preferidas que el banco pudiera realizar, pero luego del pago de los dividendos de la clase de acciones preferidas "F".

Este rendimiento estará vigente desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2019.

El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción. Si las utilidades líquidas del ejercicio no cubrieran el total de los dividendos preferentes, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la reserva legal y en el orden alfabético establecido como prioridad en el pago de los dividendos de cada clase de acciones preferidas. Todas las clases de acciones tendrán los mismos derechos patrimoniales en caso de liquidación de la sociedad.

Las acciones preferidas de la clase "C" serán convertidas a acciones ordinarias el 1 de enero de 2020, a su valor nominal. Al momento en que opere la conversión no se aplicará derecho de preferencia alguno.

Acciones preferidas Clase "E": dividendos preferente anual equivalente a tasa TIR-AFD largo plazo al cierre del mismo ejercicio, más un premio del 8% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas clase "E", provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa anual máxima total del 18% y una tasa anual mínima del 14%. La forma de cálculo podrá ser revisada cada cinco años por la asamblea general ordinaria de accionistas.

En caso que la publicación de la tasa no esté disponible, se mantendrá la fórmula de cálculo de la misma.

El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio o las mismas hayan sido utilizadas en su totalidad para pagar acciones preferidas de clases anteriores, no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán derecho al cobro luego de pagadas las demás acciones de clases preferidas anteriores en circulación. (Clases A, B, C y D).

Si las utilidades líquidas del ejercicio no cubrieran el total del dividendo preferente, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la reserva legal y el pago de los dividendos de las acciones preferidas en circulación emitidas con anterioridad tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción.

Las acciones preferidas clase "E" no otorgan preferencia en el cobro sobre el patrimonio social neto de la sociedad en caso de liquidación.

Las acciones preferidas de la Clase "E" podrán ser convertidas en acciones ordinarias en el quinto año de su colocación y venta en condiciones a ser fijadas por la asamblea de accionistas a ser convocada para el efecto; y en caso de no realizarse la conversión al quinto año, las acciones preferidas de la clase "E" serán convertidas a acciones ordinarias a razón de 25% anual, a su valor nominal, a partir del 1 de enero de 2019, concluyendo en 1 de enero de 2022.

Las acciones preferidas de la clase "E" tendrán preferencia en el cobro de dividendos ante otras acciones preferidas que fueran emitidas en forma posterior por Visión Banco S.A.E.C.A.

Acciones preferidas Clase "F": dividendos preferente anual equivalente al índice de inflación correspondiente al cierre del ejercicio fiscal anterior calculado por el Banco Central del Paraguay, más un premio del 6% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "F" provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa máxima total del 20% (inflación + premio) y una tasa mínima del 7% (premio + 1%); o dividendo preferente anual equivalente al promedio simple de los últimos 24 meses, con corte a diciembre del ejercicio anterior, de la tasa de interés nominal promedio ponderada de certificados de depósito de ahorros (CDA's) de bancos para plazos mayor a 365 días publicada por el Banco Central del Paraguay, más un premio del 4% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "F" provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa máxima total del 20% (promedio simple + premio) y una tasa mínima del 10%.

Los dividendos preferentes serán abonados en base al resultado del cálculo que arroje mayor rendimiento para el accionista entre la comparación de los puntos 1 y 2.

Este rendimiento estará vigente desde el ejercicio 2017 hasta el ejercicio 2020.

El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción. Si las utilidades líquidas del ejercicio no cubrieran el total de los dividendos preferentes, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la reserva legal y en el orden alfabético establecido como prioridad en el pago de los dividendos de cada clase de acciones preferidas. Todas las clases de acciones tendrán los mismos derechos patrimoniales en caso de liquidación de la Sociedad.

Las acciones preferidas de la clase "F" serán convertidas a acciones ordinarias el 1 de enero de 2021, a su valor nominal. Al momento en que opere la conversión no se aplicará derecho de preferencia alguno.

Acciones preferidas Clase "I": dividendos preferente anual del 16,50% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "I", de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Este rendimiento estará vigente hasta el ejercicio 2018. Para la fijación de la tasa de los dividendos de los siguientes ejercicios será convocada una Asamblea General de Accionistas por un periodo igual. El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio o las mismas hayan sido utilizadas en su totalidad para pagar acciones preferidas de clases anteriores, no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del ejercicio siguiente. Si las utilidades líquidas del ejercicio no cubrieran el total de los dividendos preferentes, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la reserva legal y en el orden alfabético establecido como prioridad en el pago de los dividendos de cada clase de acciones preferidas. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción. Todas las clases de acciones tendrán los mismos derechos patrimoniales en caso de liquidación de la sociedad. Las acciones preferidas de la clase "I" tendrán preferencia en el cobro de dividendos ante otras acciones preferidas que fueran emitidas en forma posterior por Visión Banco S.A.E.C.A.

Las acciones preferidas de la clase "I" serán convertidas a acciones ordinarias el 01 de enero de 2025, a su valor nominal. Al momento en que opere la conversión no se aplicará derecho de preferencia alguno.

Acciones preferidas Clase "J": El privilegio concreto que otorgarán estas acciones consiste en un dividendo preferente anual del 16,50% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones preferidas de la clase "J", de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Este rendimiento estará vigente hasta el ejercicio 2019. Para la fijación de la tasa de los dividendos de los siguientes ejercicios será convocada una asamblea general de accionistas por un periodo igual. El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio o las mismas hayan sido utilizadas en su totalidad para pagar acciones preferidas de clases anteriores, no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del ejercicio siguiente. Si las utilidades líquidas del ejercicio no cubrieran el total de los dividendos preferentes, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la reserva legal y en el orden alfabético establecido como prioridad en el pago de los dividendos de cada clase de acciones preferidas. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción. Todas las clases de acciones tendrán los mismos derechos patrimoniales en caso de liquidación de la sociedad. Las acciones preferidas de la clase "J" tendrán preferencia en el cobro de dividendos ante otras acciones preferidas que fueran emitidas en forma posterior por Visión Banco S.A.E.C.A.

Las acciones preferidas de la clase "J" serán convertidas a acciones ordinarias el 1 de enero de 2026, a su valor nominal. Al momento en que opere la conversión no se aplicará derecho de preferencia alguno.

Acciones preferidas Clase "K": El privilegio concreto que otorgarán las acciones Preferidas de la Clase "K" consiste en un dividendo preferente anual equivalente al Promedio Simple de los últimos 24 meses, con corte a diciembre del ejercicio anterior, de la tasa de interés nominal promedio ponderada de Certificados de Depósito de Ahorros (CDA's) de Bancos para plazos mayor a 365 días publicada por el Banco Central del Paraguay, más un premio del 4% a ser pagado sobre el Valor Nominal de las Acciones Preferidas de la Clase "K" provenientes de las utilidades líquidas de cada ejercicio con una tasa máxima total del 16% (Promedio Simple + Premio) y una tasa mínima del 10%.

Este rendimiento estará vigente desde la fecha en que se integren las acciones Preferidas de la Clase "K" hasta el ejercicio 2024. Para la fijación de la forma de cálculo de los dividendos de los siguientes ejercicios será convocada una Asamblea General de Accionistas, la que podrá definir por un solo ejercicio o por un máximo de seis ejercicios.

El Dividendo Preferente Anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias y darán derecho a un voto por acción. Si las Utilidades Líquidas del ejercicio no cubrieran el total de los dividendos preferentes, será abonado al accionista preferente hasta el monto líquido resultante previa cobertura de la Reserva Legal y en el orden alfabético establecido como prioridad en el pago de los dividendos de cada clase de Acciones Preferidas. Todas las clases de acciones tendrán los mismos derechos patrimoniales en caso de liquidación de la Sociedad.

Las Acciones Preferidas de la Clase "K" serán convertidas a Acciones Ordinarias el 01 de enero de 2031, a su valor nominal. Al momento en que opere la conversión no se aplicará derecho de preferencia alguno.

Acciones ordinarias: sobre la base del resultado del año a distribuir a tenedores de acciones ordinarias (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal, indexación de capital, remuneración de directores y síndicos imputable a utilidades que pueda definir la asamblea de accionistas en virtud del Artículo 31 de los estatutos sociales, y dividendos para acciones preferidas) dividido por el número de acciones ordinarias.

El número de acciones preferidas y ordinarias de la entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan en la nota b.5.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se compone como sigue:

Conceptos	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Deudores por garantías otorgadas	3.325.243.581	2.674.808.641
Beneficiarios por créditos acordados en Cuenta Corriente	3.763.093.243	3.824.277.139
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	129.028.459.737	121.812.571.898
Total	136.116.796.561	128.311.657.678

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del 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 referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución Nº 1, Acta Nº 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:

- Los productos financieros, comisiones y recupero de gastos de cobranza devengados y no peribidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "categoría 2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
- Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de crédito e inversiones en moneda extranjera vencidos o clasificadas en categorías de riesgos superiores a la de "categoría 2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
- 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.
- Las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. Ver nota c.7.
- Ciertas comisiones por servicios financieros y crediticios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

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

Concepto	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	623.064.811.583	756.754.004.159
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(627.310.769.201)	(737.946.407.083)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera (1)	(4.245.957.618)	18.807.597.076
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	3.677.121.421.468	4.019.463.330.222
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(3.679.430.504.348)	(4.039.174.700.371)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera (2)	(2.309.082.880)	(19.711.370.149)
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera (1) + (2)	(6.555.040.498)	(903.773.073)

De acuerdo con lo descrito en el punto b) y c) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos e inversiones en moneda extranjera vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías superiores a "2" y a deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

Los resultados por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas – Ganancias por créditos diversos" y "Otras pérdidas operativas – Otras".

f.3 Ganancias por créditos diversos

Este rubro está compuesto de la siguiente forma:

Cuentas	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Recupero de gastos (*)	766.651.361	910.885.258
Recupero gastos tarjetas de créditos	42.103.733	14.463.321
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	26.302.990.164	31.272.556.212
Total ganancias por créditos diversos	27.111.745.258	32.197.904.791

(*) Incluye recupero de gastos telefonía celular, uniformes y siniestros.

f.4 Otras ganancias y pérdidas operativas

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

Otras ganancias operativas	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Rentas -Bienes inmuebles	-	18.000.000
Ingresos varios	512.392.990	576.484.497
Ganancias por venta de bienes	441.698.310	404.137.364
Participación en otras empresas	4.478.813.790	3.904.918.297
Comisiones cobradas por uso de cajeros automáticos	13.616.626.102	10.118.372.348
Comisiones por cobro de tributos	34.575.573	148.919.043
Venta de cartera	23.701.266.224	11.620.358.166
Otras	5.051.139.067	1.736.628.695
Total Otras ganancias operativas	47.836.512.056	28.527.818.410

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

Otras pérdidas operativas	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Impuestos, tasas y contribuciones	10.407.653.889	10.356.198.014
Pérdidas diversas	223.408.735	19.193.748
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	15.478.220.867	16.636.760.509
Total Otras pérdidas operativas	26.109.283.491	27.012.152.271

f.5 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta, que se carga a los resultados del año a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley Nº 125/91 modificada parcialmente por la Ley Nº 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. Ver además Nota d.5 apartado d).

Impuesto a la renta sobre distribución de dividendos

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04 la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%.

El pasivo en concepto de impuesto a la renta al 31 de diciembre de cada ejercicio no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en el párrafo anterior, ya que la entidad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la asamblea de accionistas decide la distribución.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades a los accionistas que estén domiciliados en el exterior está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta.

f.6 Actividades Fiduciarias

La Nota SB.SG. Nº 00096/2010 ha comunicado que Visión Banco S.A.E.C.A. ha dado cumplimiento a los requisitos previstos en las normativas vigentes tanto para la apertura de la unidad de negocios fiduciarios como para la nominación del gerente del departamento y de la contadora.

A partir de la comunicación de la normativa mencionada se ha resuelto la habilitación de la "unidad de negocios fiduciarios", constituyendo una unidad separada y claramente diferenciada de las demás actividades del banco, para actuar como fiduciarios en contratos de fideicomiso siendo la finalidad de la unidad: realizar operaciones bajo el amparo legal de las garantías y seguridades jurídicas previstas en la ley 921/96 de negocios fiduciarios, a los efectos de dar lugar a la formación de patrimonios autónomos con bienes a ser transferidos por los fideicomitentes al fiduciario para cumplir con las instrucciones de los fideicomitentes en cada convenio.

Al cierre del ejercicio 2018 la unidad de negocios fiduciarios tenía constituido un total de 73 (setenta y tres) fideicomisos generando, en concepto de honorarios, un total de Gs. 2.221.614.680 con un activo, en patrimonio autónomo, en el orden de Gs. 726.148.984.794 **(70 al 31 de diciembre de 2017 generando en concepto de honorarios un total de Gs. 1.572.645.586 con un activo en patrimonio autónomo, de Gs. 618.837.969.472).**

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

De acuerdo a la Ley Nº 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003 se instituyó un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional cuyo objetivo fue 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.

Las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al fondo de garantía de depósitos creado 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 garantía de depósitos en los años 2018 y 2017, que constituye un gasto no recuperable, asciende a Gs. 24.379.734.221 y Gs. 20.990.310.150 respectivamente.

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2018, y la fecha de preparación de estos estados financieros (Febrero de 2019), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que deban ser revelados o impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera, o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2018.

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.

I. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Rubros	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	2.212.813.550	1.140.185.639
Total del activo	2.212.813.550	1.140.185.639
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	36.975.714.959	28.015.370.467
Total del pasivo	36.975.714.959	28.015.370.467

I.2 Los saldos de contingencias con partes relacionadas son los siguientes:

Rubros	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
CUENTAS DE CONTINGENCIA		
Líneas de tarjetas de crédito	805.890.060	805.883.592
Total cuentas de contingencias	805.890.060	805.883.592

J. CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

GRUPOS:	31 de diciembre del	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Ganancias recibidas		
Ganancias reales computadas	584.271.676.979	575.821.148.260
Otras ganancias reales en el país	1.240.020.035.784	1.090.365.224.442
Otras ganancias en el país	-	9.007.672.793
Ganancias de firma	1.093.192.318.725	861.362.110.714
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cartas de Crédito de Exportación	168.230.281	809.896.309
Otras cuentas de orden		
Fideicomisos	726.148.984.794	618.837.969.472
Deudores varios-liquidados	-	3.968.761.025
Utilización de líneas de sobregiro	18.596.159.639	13.588.260.116
Carta de crédito stand by Visión Banco S.A.E.C.A.	-	83.857.050
Otras líneas acordadas con respecto a cartas de crédito-Citibank-VISA y MasterCard	20.072.165.287	17.996.278.419
Pólizas de seguro contratadas	655.151.163.858	896.871.093.510
Deudores incobrables	3.326.711.665	771.407.961
Posición de cambio	47.106.551.271	58.368.846.578
Venta y cesión de cartera	886.770.453.170	690.916.393.031
Fidelización cliente-acumulación de puntos Visión Suma	2.194.008.808	-
Total cuentas de orden	5.277.018.460.261	4.838.768.919.680