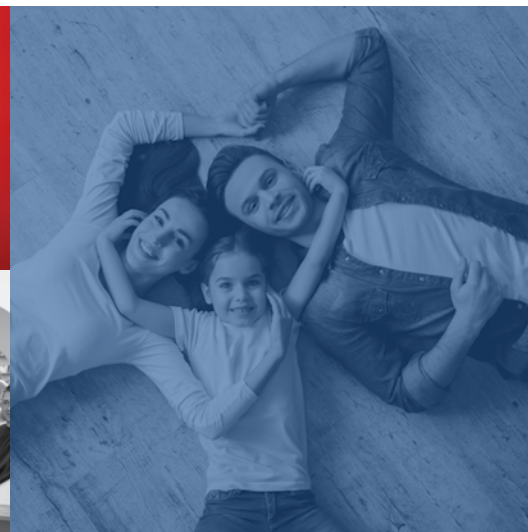
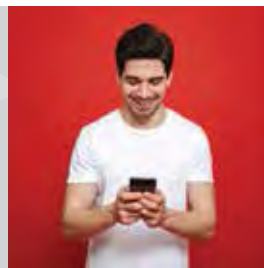


MEMORIA ANUAL  
2018

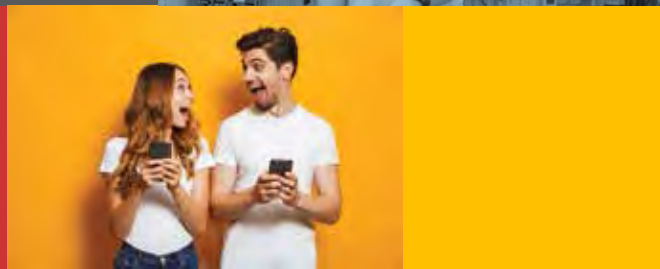






MEMORIA ANUAL

2018



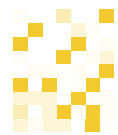




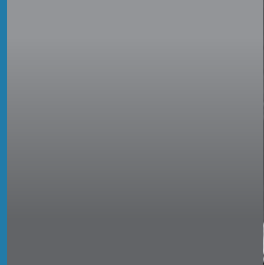
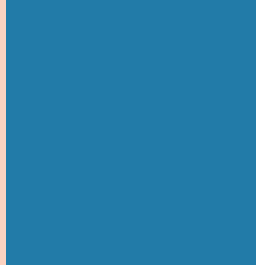
# INDICE

GRUPO HUMANO	
Directorio	8
Plana ejecutiva	9
CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA	11
CARTA DEL PRESIDENTE	12
NUESTRO COMPROMISO	
2018 Buen crecimiento bajo condiciones regionales adversas	18
Año de crecimiento y reafirmación de nuestra estrategia	21
Banco Familiar se adecua a las tendencias	26
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL	
Nuestra dimensión social	30
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	
Estado de situación patrimonial: activo	36
Estado de situación patrimonial: pasivo	37
Estado de resultados	38
Cuentas de contingencia y orden	39
Estado de evolución del patrimonio neto	40
Informe del Síndico	41
Dictamen de los auditores independientes	42
Calificación de riesgo	44
Notas a los estados financieros	46
ANEXOS	
Nuestras sucursales y cajeros	82





GRUPO HUMANO





PRESIDENTE:

**Alberto Enrique Acosta Garbarino**

VICEPRESIDENTE PRIMERO:

**Hugo Fernando Camperchioli Chamorro**

VICEPRESIDENTE SEGUNDO:

**Alejandro Laufer Beissinger**

DIRECTORES TITULARES:

**Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum**

**Pedro Beissinger Baum**

**Jorge Rodolfo Camperchioli Chamorro**

**César Amado Barreto Otazú**

DIRECTORES SUPLENTE:

**Roberto Daniel Amigo Marcet**

**Silvia María Alicia Camperchioli de Martin**

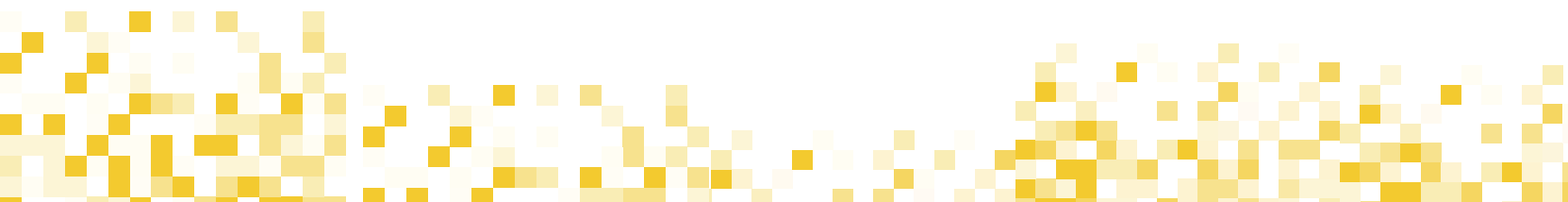
**Héctor Fadlala Wismann**

SÍNDICO TITULAR:

**Juan B. Fiorio**

SÍNDICO SUPLENTE:

**Diana Fadlala Rezk**







# PLANA EJECUTIVA

GERENTE GENERAL:	<b>Hilton Giardina Varela</b>
GERENTE COMERCIAL:	<b>Arsenio Vasconsellos Spezzini</b>
GERENTE DE FINANZAS:	<b>Diego Balanovsky Balbuena</b>
GERENTE DE RIESGOS:	<b>Wilson Castro Burgos</b>
GERENTE DE SUCURSALES:	<b>Víctor Pedrozo</b>
GERENTE DE BANCA EMPRESARIAL:	<b>Nery Aguirre Valiente</b>
GERENTE DE BANCA PERSONAL:	<b>Graciela Arias Ríos</b>
GERENTE DE BANCA DIGITAL:	<b>Fabio Najmanovich Campo</b>
GERENTE DE CONSUMO Y MARKETING:	<b>Luján del Castillo</b>
GERENTE DE BANCA SEGUROS:	<b>Yudith Bejarano</b>
GERENTE ADMINISTRATIVO:	<b>Gladys Velázquez Franco</b>
GERENTE DE OPERACIONES:	<b>Sandra Ester Hirschfeld Spicker</b>
GERENTE DE TECNOLOGÍA:	<b>Nancy Benet de Quintana</b>
GERENTE DE PERSONAS Y D.O.:	<b>Mabel Gómez de la Fuente</b>
GERENTE DE FIDEICOMISO:	<b>Myrian Soliz de Mendoza</b>
GERENTE DE AUDITORÍA INTERNA:	<b>Venancio Paredes Alarcón</b>
GERENTE DE CUMPLIMIENTO:	<b>Oscar Daniel Fernández</b>







# CONVOCATORIA A ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

De conformidad con lo dispuesto en el Art. 32 del Estatuto Social, convócase a los Señores Accionistas a la Asamblea General Ordinaria, de la Firma BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A., que se llevará a cabo en el Carmelitas Center, Salón Hope, sito en Avda. Molas López y Pastor Filártiga, el día 9 de abril de 2019 a las 19:00 Hs. A falta de quórum la Asamblea se constituirá en segunda convocatoria una hora después de la fijada, con la presencia de los Señores Accionistas presentes, para la consideración del siguiente:

## ORDEN DEL DÍA

1. Designación de un Secretario de Asamblea.
2. Lectura y consideración de la Memoria del Directorio, Balance General, Estado de Resultados e Informe del Síndico correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018.
3. Propuesta de Distribución de Utilidades.
4. Capitalización de los Resultados Acumulados.
5. Emisión de Acciones Ordinarias Nominativas Clase "A" para Capitalización de Resultados Acumulados.
6. Delegación al Directorio para determinar cualquier otra condición que sea pertinente

en relación a la emisión de acciones del punto 5 del orden del día.

7. Fijación de la dieta y gratificación del Directorio conforme al Art. 16 del Estatuto Social.
8. Designación de un Síndico Titular y un Síndico Suplente para el ejercicio 2019.
9. Fijación de retribución del Síndico Titular.
10. Resolución sobre designación de Auditor Externo para el ejercicio 2019.
11. Designación de dos Accionistas para suscribir el Acta de Asamblea, conjuntamente con el Presidente y el Secretario de la Asamblea.

Se recuerda a los Señores Accionistas lo dispuesto en el Art. 34 del Estatuto Social, que establece que los Accionistas deberán depositar sus acciones o un certificado bancario de depósito a nombre del Accionista en la Secretaría del Directorio de la Sociedad, con anticipación de por lo menos tres días hábiles previos a la fecha de la reunión.

## EL DIRECTORIO.



# CARTA DEL PRESIDENTE

## Señores accionistas

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes con el objetivo de presentarles la Memoria correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2018.

Así como el año 2017 fue un año de festejo y de recordación de los cincuenta años de vida institucional, el año 2018 fue un año de pensamiento y de planificación de la sostenibilidad del banco para las próximas décadas.

En un momento como el actual en que el mundo está viviendo un periodo de cambios radicales, impulsados por una revolución digital que está transformando en forma drástica la forma de producir, de consumir y de convivir de las personas, es fundamental el poder conocer, interpretar y adaptarse a estas transformaciones.

Durante el año se realizaron diversas reuniones del directorio y del equipo gerencial, para ir analizando y definiendo los grandes lineamientos para los próximos años.

Si queremos ser un banco sustentable tenemos que ser cada vez más un banco digital que se encuentre a la mano de los clientes, un banco integral con todos los servicios para todos los segmentos de mercado y un banco flexible capaz de agrandarse y achicarse de acuerdo a los cambiantes ciclos económicos.

Pero el año 2018 no fue solamente de pensamiento y planificación del futuro, sino también fue un año de gestión del presente, en una economía paraguaya que tuvo que navegar en medio de un entorno internacional inestable e impredecible y un entorno regional sumamente complicado.

El entorno internacional se ha vuelto volátil e incierto porque la principal economía del mundo, los Estados Unidos, que ha sido el líder de la globalización de los mercados y de la liberación

del comercio, ha cambiado su política hacia un cada vez mayor proteccionismo y nacionalismo.

Este cambio de política ha generado una guerra comercial con China lo que hace que los mercados internacionales sean cada vez más volátiles e inciertos.

A ese entorno internacional de volatilidad le debemos sumar la grave crisis económica y política que viven nuestros dos grandes vecinos, la Argentina y el Brasil.

La Argentina tiene una tormenta perfecta de la cuál difícilmente podrá salir sin grandes traumas: déficit fiscal, inflación galopante, economía estancada, aumento de la pobreza y un gobierno sumamente débil.

El Brasil tiene un enorme déficit fiscal y una deuda pública en niveles insostenibles, que van a ser muy difíciles de revertir con un sistema político fragmentado y desprestigiado por los sucesivos escándalos de corrupción.

En medio de este entorno complicado la economía paraguaya pudo crecer en torno al 4%, la inflación se encuentra controlada siendo apenas del 3,2%, pese a que la depreciación del guaraní fue del 7%.

Este crecimiento económico es bueno teniendo en cuenta el entorno adverso pero es absolutamente insuficiente para que nuestro país pueda avanzar hacia el desarrollo y reducir sustancialmente la pobreza.

El crecimiento del 4% fue menor a lo estimado inicialmente por el Banco Central del Paraguay, debido a que solamente un pilar, de los tres pilares que sostienen a nuestra economía, tuvo un desempeño excelente.

El pilar que explica en gran parte el crecimiento del año 2018 fue el sector agrícola, especialmente

el complejo soja, que gracias a las buenas lluvias tuvo una producción muy importante, a lo que se le sumaron los también buenos precios internacionales.

El segundo pilar constituye el comercio en las ciudades fronterizas, que a partir de mayo del año pasado sufrió un fuerte shock negativo, debido a que la Argentina tuvo una fuerte devaluación de su moneda.

Este shock es la causa de los reclamos de varios sectores empresariales, porque las ventas cayeron en forma importante especialmente en Encarnación y en menor medida en algunos sectores de Asunción.

El tercer pilar es el gobierno, que ha sufrido el problema que siempre surge en los años de cambio de gobierno, que es la paralización en la ejecución de las obras públicas, con su consecuente impacto en la actividad económica.

El sector financiero que es un espejo de la economía real, en el 2018 aceleró la tendencia positiva que ya se había observado durante el año 2017.

La cartera de créditos tuvo un crecimiento del 14% contra el 5% del año anterior; la morosidad se redujo un 0,30% terminando en 2,20% y el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera vencida presenta un leve aumento respecto al año anterior, pasando de 1,32 a 1,33 veces.

La rentabilidad del sistema financiero creció en 3% cifra menor al crecimiento de los negocios, debido principalmente a la reducción del margen financiero empujado por la caída en la tasa de interés de los créditos.

En este contexto el Banco Familiar en casi todos los indicadores tuvo un desempeño por encima del mercado. Nuestra cartera de créditos creció en promedio un 18%, impulsado por el crecimiento de la cartera de créditos corporativos que tuvo un aumento del 40%.

Este crecimiento del sector corporativo es el producto de la estrategia del banco en convertirse en un banco integral, dirigido a todos los segmentos y con todos los productos.

Una mención especial debemos hacer a la operación de financiamiento por 350.000 millones de guaraníes al Consorcio Tape Porá, para el ensanchamiento de la ruta 7.

Esta operación fue diseñada por el Banco Familiar creando una compleja ingeniería financiera, en la cual participan varios bancos en el financiamiento, se crea un fideicomiso para garantizar los préstamos con los flujos de los peajes y la operación es apalancada con fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo.

Si bien el banco aceleró el crecimiento de su cartera de créditos corporativos, no ha descuidado los otros segmentos, como el de las pequeñas y medianas empresas y sobre todo el de las personas.

En esta cartera de crédito minorista, donde se encuentran el 90% de los clientes del banco, tuvimos un crecimiento del 7%, gracias a la intensificación de la digitalización y la descentralización de los servicios.

En cuanto a la morosidad hemos trabajado intensamente para adecuar el flujo de pago de nuestros clientes afectados por el impacto cambiario adverso de Brasil y la Argentina. Los resultados han sido auspiciosos reduciéndose la morosidad global del banco del 5,2% en el 2017 al 4,8% en el 2018.

Además de la menor morosidad el banco ha elevado su fondo de cobertura con provisiones de la cartera en mora del 126% en el 2017 al 130% en el 2018, recordemos que la política de provisiones del banco es una de sus grandes fortalezas, debido a que provisionamos por encima de las exigencias regulatorias que nos impone el Banco Central.



Esto hace que las provisiones sobre la cartera de crédito total sean del 6,3% mientras que el promedio del sistema financiero es de tan solo 2,9%.

La cartera de depósitos que hacen posible el financiamiento de los créditos creció un 13% en el año 2018, impulsado por un crecimiento de los depósitos a la vista en un 16% y los depósitos a plazo en un 10%.

Con este crecimiento el total de depósitos a la vista representa el 58% del total de depósito del banco, totalmente en línea con los objetivos que nos trazamos cuando nos transformamos de financiera a banco.

Otra acción que ha llevado un gran esfuerzo del directorio y de los gerentes ha sido el control de los gastos, en busca de una mayor eficiencia operativa. Los resultados han sido auspiciosos porque los activos totales del banco crecieron en un 26,4%, mientras que los gastos crecieron tan solo un 2,8%.

Esto hizo que el total de los gastos sobre los activos del banco se haya reducido del 7,1% en el 2017 al 5,8% en el 2018.

Pero el año 2018 no fue solamente de pensar y planificar el futuro y no fue solamente de gestionar el presente, también hemos hecho inversiones es este presente, para construir el futuro que soñamos.

Para hacer realidad la visión de una banca integral creamos la compañía de seguros, Familiar Seguros, donde el banco invirtió para su capitalización 9.950 millones de guaraníes.

Para la organización de la nueva empresa se contrató la asesoría de PricewaterhouseCoopers y se espera que la compañía -que comenzará a operar durante el año 2019- se constituya en una nueva fuente de ingresos para el banco y una importante diversificación de sus servicios.

Para hacer realidad la visión de un banco digital, invertimos durante el año más de 9.452 millones de guaraníes en tecnología, tanto en hardware como en software, lo que permitirá mantener y mejorar la competitividad del banco.

En inmuebles, muebles y mejoras a nuestras oficinas invertimos 4.762 millones de guaraníes, lo que permite mejorar la calidad de nuestros locales para brindar un mejor servicio a los clientes y mejores condiciones laborales a nuestros colaboradores.

Durante el año 2018 el Banco Familiar no solamente planificó el futuro, gestionó el presente y realizó inversiones para mejorar su eficiencia y competitividad, sino también se preocupó por sus colaboradores y por la comunidad.

Durante el año se invirtió fuertemente en programas de capacitación y desarrollo de habilidades de nuestra gente. Por medio del uso de simuladores en plataformas digitales y de cursos presenciales se realizaron 34.061 horas de cursos, de los cuales 54% fueron en la modalidad E-Learning y 46% en la presencial.

Como parte de nuestro Programa de Responsabilidad Social Empresarial apoyamos a numerosas organizaciones de la sociedad civil, tanto con recursos financieros como con el voluntariado de nuestra gente. Se destaca entre ellas las jornadas de Educación Financiera impartida a más de 1.000 participantes, en escuelas, colegios y universidades ubicadas en 16 localidades del país.

Para concluir, el año 2018 ha sido sumamente intenso y positivo para el banco, cerrando el ejercicio con una utilidad neta de impuestos de 141.111 millones de guaraníes, cifra superior en un 12% a la del año anterior.

Es importante resaltar que en dicha utilidad ya se encuentra los 11.828 millones de guaraníes de provisiones que por razones de prudencia realiza por encima de las que exige el Banco Central.

Somos conscientes de que el futuro será sumamente desafiante, con grandes oportunidades que comprendan los cambios que están ocurriendo y sepan adaptarse a los mismos, pero terriblemente amenazante para los países, las empresas y las personas que no lo hagan.

El Banco Familiar quiere seguir siendo un actor importante en la realización de ese mejor futuro, para lo cual tenemos que seguir construyendo ese banco nacional líder, que proporcione a todas las empresas y a todas las personas, servicios financieros adecuados a sus necesidades.

Esa construcción debemos realizarla sólidamente capitalizados, prudentemente administrados y apoyados en nuestra gente altamente capacitada y motivada y en nuestros valores de legalidad y ética.

Para concluir, en nombre del directorio del banco quiero expresar nuestros agradecimientos a todos los que están haciendo posible la construcción del banco que soñamos, a nuestros colaboradores, a nuestros clientes y muy especialmente a nuestros accionistas, sin cuyo apoyo y confianza nada hubiera sido posible.

A todos muchas gracias.

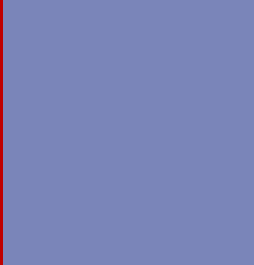
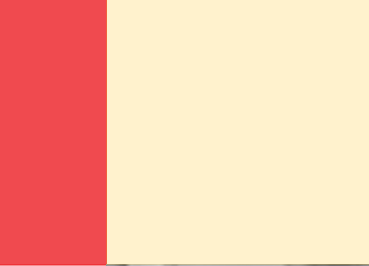
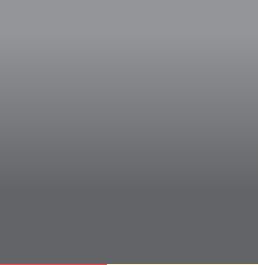
**ALBERTO ACOSTA GARBARINO**  
Presidente del Directorio







# NUESTRO COMPROMISO





# 2018 BUEN CRECIMIENTO BAJO CONDICIONES REGIONALES ADVERSAS

LA ECONOMÍA PARAGUAYA CRECIÓ AUNQUE MENOS DE LO ESPERADO Y PUDO HACER FRENTE A LOS SHOCKS EXTERNOS PORQUE SE ENCUENTRA SÓLIDA Y SALUDABLE.

## ENTORNO MUNDIAL INCIERTO Y VOLÁTIL

A nivel internacional uno de los hechos más destacables aunque previsible, fue que luego de años de una política de liberalismo comercial, USA ha empezado a blindar su oferta interna, gravando impuestos a la importación de productos, en especial de China Continental. China, por su lado, ha reaccionado a tal situación; imponiendo también gravamen de importación a commodities originarios de USA. Aún cuando los precios agregados tiendan a ser estables, a corto plazo esta situación ha generado incertidumbre de los mercados. Latinoamérica y aquellos países que tengan relación con China Continental podrían tomar partida con un mejor precio final al que obtendrían en Chicago.

El otro hecho internacional, aunque no tan previsible, es el cambio de tendencia que pueda tener la tasa de interés americana. Esto se debe a que forzaron una política fiscal expansiva a partir de reducción de impuestos. Esto si bien genera un efecto multiplicador a corto plazo para dicha economía, resulta tal vez innecesario considerando que la misma está operando al nivel de pleno empleo (o la tasa de desempleo similar o menor a la tasa de desempleo natural).

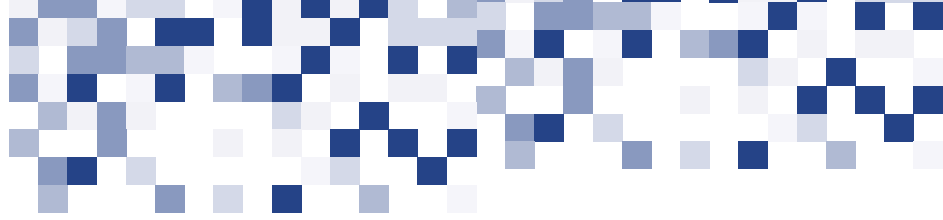
A su vez, la reducción de impuestos por el lado fiscal, termina limitando seriamente a la política monetaria en el sentido de poder seguir elevando el nivel de su tasa de interés como se observara hasta el tercer trimestre. La implicancia de

una expansión de política fiscal en este caso compromete a la política monetaria porque la economía viene operando con déficit fiscal y el nivel de deuda pública es de por sí elevado. Con lo cual, si se dan aumentos en la tasa de interés, terminaría agudizando aún más el mencionado déficit y/o capacidad de amortizar la deuda.

## PARAGUAY EN UN ENTORNO REGIONAL COMPLICADO

Uno de los tres pilares que mueve el sector de la economía paraguaya es, sin duda, la relación comercial con los países de la región que representa más del 60% del comercio internacional. Sus principales socios comerciales son Argentina y Brasil. Paraguay posee una economía más pequeña que dichos países y a su vez tiene un esquema de economía bastante abierta. No hay mucha elección en el modelo ya que las fronteras son bastante permeables y más del 80% de la población vive en ciudades que distan a no más de 50 kms (cerca) de alguno de estos países.

Esta condición de ser economía abierta y pequeña le condiciona a ser "tomador de precios" sin mucho poder de negociación ni reparo a mayores blindajes que pudiera imponer de sus vecinos, económicos, ni fronterizos. Es así que los shocks cambiarios que se oscilan muy rápidamente por el lado monetario, impactan en la competitividad en el precio de los productos por el lado real.



Algunas veces estos shocks juegan a favor y otras en contra. En 2018 el shock cambiario de ambos países impactó negativamente a la economía paraguaya debido a un efecto cambiario adverso que reduce la compra de argentinos en Paraguay y que motiva a que paraguayos pasen a comprar del lado argentino. Esto impactó el consumo interno, la actividad comercial de las pequeñas y medianas empresas, como así grandes cadenas de supermercados y tiendas de diversos rubros. La reducción de la actividad económica de estos comercios a su vez impactan negativamente y en cadena la recaudación de impuestos, el nivel de empleo, la posibilidad de pagar créditos, etc.

En el caso de Argentina, se ha observado fuertes devaluaciones del peso en los meses de mayo y agosto principalmente, llegando en términos anuales a una devaluación de más del 100% en un año, situación que ha impactado negativamente al comercio y consumo interno paraguayo. A partir del cierre de los mercados internacionales, la Argentina recurrió a Fondo Monetario Internacional con lo cual tuvo para 2018 y tiene para 2019, las necesidades financieras cubiertas. No obstante dichos recursos financieros vienen de la mano de ajustes fiscales que dicho país deberá ejercer en el mediano plazo con efectos claramente recesivos en el corto plazo. Aún cuando haya disyuntiva respecto a la ejecución o no del plan, en el mejor de los casos si se ejecuta habrá efecto recesivo en el corto plazo, y si no; con toda seguridad habrán mucho más presiones cambiarias debido a la incertidumbre que de por sí es alta teniendo en cuenta el próximo año electoral.

En el caso de Brasil, la devaluación de su moneda ha sido la constante hasta finales de año. Con un real nominalmente más devaluado, el impacto es negativo para Paraguay. A finales de año, con las elecciones resueltas, los mercados han visto de manera positiva el equipo conformado por Bolsonaro, y el tipo de cambio se ha nuevamente situado en niveles cercanos al tipo de cambio de equilibrio de largo plazo, dando así un respiro a la economía paraguaya pero recién desde los últimos meses del año por el lado del efecto Brasil.

## ECONOMÍA PARAGUAYA

Los otros dos pilares principales que dinamizan de manera significativa la economía paraguaya son el nivel de producción agrícola y el sector gobierno.

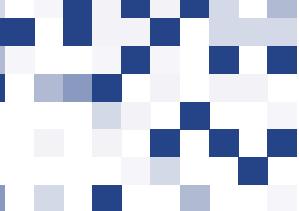
En cuanto a lo agrícola, hablamos del complejo soja, de los efectos directos de la producción y el efecto dinamizador indirecto que genera en el comercio. Si bien dicho sector se encuentra operando en el nivel máximo de su capacidad instalada (todas las hectáreas rentables y productivas posible son utilizadas), el efecto que produce en la economía está determinado por factores externos que no controlamos; el clima, en cuanto al rendimiento que pueda obtenerse por hectáreas, y los precios internacionales. Para 2018 ambos factores, clima y precio, han jugado favorablemente permitiendo obtener un nivel récord, aunque no muy distante a los valores históricos de los años recientes.

En cuanto al sector gobierno, ha ocurrido lo que hablábamos en las perspectivas para 2018 en cuanto al dinamismo de las obras de infraestructura. Después de darse a conocer el resultado de las elecciones, y el consecuente cambio de gobierno, se ha visto ralentizada la ejecución de obras ocasionando cortes parciales en la cadena de pago a proveedores y proveedores de proveedores del estado.

A los tres pilares mencionados podemos destacar el impacto menor, aunque positivo, que ha tenido el aumento de exportación de carne, sector maquila y los aumentos de salario observados en el sector público.

Si bien hay varios puntos adversos en los aspectos que dinamizan la economía, el producto interno bruto observa un crecimiento en torno al 4%, aunque menor a lo inicialmente pronosticado por el Banco Central del Paraguay.

Cabe destacar que el crecimiento ha sido posible en medio de las adversidades debido a que el Paraguay se encuentra en posición de hacerlo.



La inflación fue de apenas 3,20% pese a la presión cambiaria y a la alta proporción de bienes transables en la economía. La depreciación del guaraní fue de 7% muy por debajo a lo observado en otras monedas regionales, aunque cabe destacar que eso fue posible gracias a la posición favorable de reservas internacionales que favorecen el margen de maniobra. Situación que es posible gracias a que el conjunto de la economía se encuentra operando de manera positiva, el sector fiscal ordenado, el sector monetario independiente, el sistema financiero sólido y bien controlado, y un sector privado con aversión razonable a tomar riesgos al endeudarse.

## SECTOR FINANCIERO

Se observa solidez y tendencia favorable en general en las cifras del sector financiero.

Se puede observar en 2018 la misma tendencia positiva observada en 2017 en la cartera de créditos. El crecimiento de 2018 fue de 14% mucho más dinámico que el 2017 donde habíamos observado un crecimiento de apenas 5%. Los niveles de calidad de cartera también presentan tendencia favorable. La morosidad en 2018 se redujo 0,30% terminando en 2,20%. Los niveles de refinanciamientos y reestructuraciones de crédito también observan una leve reducción de 15,1% a 14,6%. Y el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera vencida presenta un leve aumento respecto al año anterior yendo de 1,32 a 1,33 veces.

En cuanto a los niveles de rentabilidad, el sistema ha aumentado la utilidad en 3%, que dista de ser una cifra menor al crecimiento de los negocios. Pese a los ajustes realizados en los gastos de estructura, dada la creciente digitalización de servicios, el margen, específicamente la tasa activa de créditos ha disminuido de manera significativa impactando casi en un punto sobre el tamaño total de los créditos, reflejando esta situación el elevado nivel de sofisticación y competitividad de los agentes de este sector.

## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2019

El panorama internacional por lo inicialmente esgrimido será incierto y ciertamente ralentizado respecto al ritmo observado en 2018. A nivel regional esperamos que Brasil pueda recuperar su senda de expansión pero habrá que ver en el tiempo la capacidad efectiva de llevar a cabo las reformas que debe realizar. En el caso de Argentina, el 2019 será un año de transición por las elecciones y en medio de tal, deberá dar continuidad al compromiso con el Fondo Monetario Internacional, que seguramente condicionará su apoyo financiero a tal cumplimiento. Se espera que se regularice la ejecución de las obras de infraestructura que estuvieron un poco ralentizadas durante 2018 por el cambio de gobierno. En cuanto al escenario agrícola, se prevé un nivel de precios y producción estables. Paraguay proyecta, con estos supuestos, un crecimiento en torno al 3,50%, un nivel de inflación en torno al 4% y una presión no muy fuerte en el tipo de cambio aunque sí con mucha volatilidad que deberá hacer frente de manera oportuna.

Paraguay Indicadores económicos y financieros	2015	2016	2017	2018(e)
PIB Nominal (Usd Millones)	36.285	36.345	39.406	39.836
PIB per capita (Usd)	5.371	5.302	5.667	5.650
Crecimiento del PIB Total (%)	3,1	4,3	5,0	4,0
Inflación (%)	3,1	3,9	4,5	3,2
Var Tipo de cambio nominal (%)	25,4	(0,7)	(2,7)	6,6
Reservas Internacionales (USD MM)	6.200	7.144	8.146	8.004
Deuda Externa (% del PIB)	11,0	13,3	14,2	16,1
Deficit Fiscal (% del PIB)	(1,8)	(1,5)	(1,1)	(1,3)
<b>Sector Financiero</b>				
Variación interanual créditos (%)	21,0	0,3	5,5	14,5
Créditos / PIB (%)	41,6	40,0	40,2	44,3
Variación interanual depósitos (%)	15,4	6,9	7,6	6,4
Depósitos / PIB (%)	41,4	42,4	43,5	44,5
ROE (utilidad neta / Patrim. Promedio) (%)	21,1	18,3	18,6	17,7
Morosidad promedio (%)	2,6	2,9	2,8	2,5

Fuente: Banco Central del Paraguay

## AÑO DE CRECIMIENTO Y REAFIRMACIÓN DE NUESTRA ESTRATEGIA


El año 2018 si bien se encontró con diversos escenarios adversos, Familiar tuvo la oportunidad de materializar y efectivizar varios proyectos con los que venía trabajando anteriormente, lo que le ha permitido crecer por encima del mercado y seguir mejorando la calidad de la cartera, a partir de la reducción de la morosidad.

### POR EL LADO LOS CRÉDITOS:

- Tuvimos un importante crecimiento de 18% respecto al año anterior, superior a lo observado en el sector financiero. El sector más dinámico ha sido el sector corporativo donde se han podido materializar la utilización de las líneas de crédito de la mayoría de nuestros

clientes a partir de nuestra competitividad en las condiciones ofertadas. El crecimiento observado de dicho portafolio es de 40%.

- Hemos concretado, durante 2018, el resto de la operación de financiamiento a Tapé Porá, consorcio que tiene la adjudicación para el ensanchamiento de la ruta 7. Esta operación es uno de los mayores proyectos de inversión observados en los últimos años. Implica una importante ingeniería financiera que abarca la constitución de un fideicomiso de administración que posee la interceptación del flujo de peaje existente en dicha ruta. El fideicomiso recibe de primera mano dicho flujo



y con ello prioriza y asegura el repago de la deuda a los bancos que hemos participado en la financiación. Por su vez, el monto financiado es de Gs. 350 mil millones que se extiende por 15 años, y este financiamiento a su vez está apalancado por los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo, que hizo posible el fondeo a los bancos intervinientes.

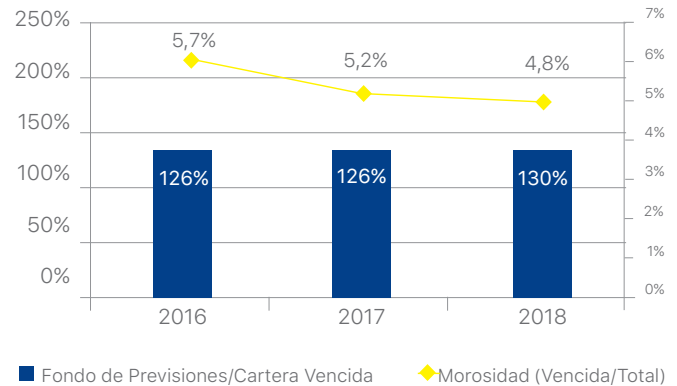
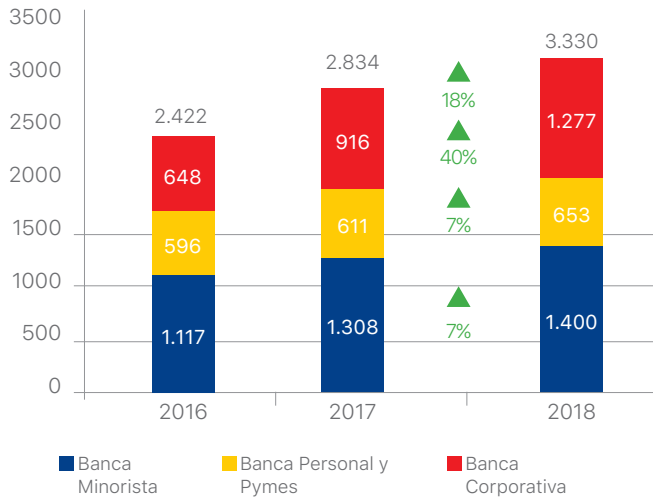
- Durante el año 2018 se ha concretado también el acuerdo para obras complementarias para el ensanchamiento de la ruta 7, a favor del mismo consorcio Tapé Porá. Se ha gestionado la estructuración de la misma a lo largo del año.
- En cuanto al portafolio de pequeñas y medianas empresas, el proceso y tecnología crediticia de esta cartera fue modificada en el año 2014 luego de detectarse que es un sector con facilidades a créditos y con propensión a endeudarse por encima a la aversión de riesgo de Familiar. Es así que, para hacer frente a tal situación, se realizaron ajustes. En el corto plazo esos ajustes se tradujeron en caídas de cartera, siendo el año de mayor caída en 2016. En 2017 la caída había sido menor, en torno al 4%. Recién en 2018 se han empezado a ver los efectos positivos de tales cambios, materializado en un crecimiento de cartera en torno al 7%.
- La cartera de personas es además potenciada con créditos de destino específicos que permiten encarar una relación de largo plazo con los clientes. Tenemos un programa determinado a buscar tal objetivo a través de los créditos de financiación de largo plazo; vehículos, activo fijo y viviendas.
- En cuanto a financiación de los vehículos se han firmado importantes acuerdos con casas comerciales dedicadas a la importación de vehículos, dando así opciones de acceder a dichos bienes a través de financiación a tasas competitivas.
- Los créditos para compra de activo fijo son cada vez más recurrentes en los clientes de Familiar, dada la adecuación de procesos

crediticios, sistemas de garantías y demás que fueron consolidadas de manera oportuna. Estos créditos Familiar los apalanca con fondos propios, o bien son apalancadas con fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo cuando las condiciones de elegibilidad de dicha institución así lo permitan.

- En cuanto a los créditos de viviendas en el 2018 se ha suscripto un importante acuerdo que permite una segunda opción para crédito a la vivienda a más del 50% de la fuerza laboral formal del país. Se ha suscripto un acuerdo con el Instituto de Previsión Social por el cual el IPS fondea a través de bonos a Banco Familiar, para que éste canalice dichos recursos a aportantes activos a dicho fondo jubilatorio. Al momento de suscribirse el acuerdo, esta segunda opción permitía a los aportantes al Instituto de Previsión Social acceder a créditos para la vivienda a tasa del 9,50%, inferior a la tasa 11,00% observada en ese momento. Esto ha dado un importante impulso a los créditos a la vivienda en general, que más que ser reemplazados de una opción por otra, lo que ha generado es un mejor posicionamiento de Familiar respecto a este tipo de financiación, con el resultado final de más solicitudes mensuales.
- El tercer y relevante portafolio para Familiar es la Banca Minorista, con los conocidos productos de Crédito de Consumo, Credicédula, Tarjetas de Crédito y Microempresas. 90% de los clientes de Familiar constituye el portafolio de esta banca. En este segmento se ha intensificado la digitalización y descentralización de servicios dado que nuestros clientes así nos lo requieren. El hecho más concreto, en cuanto a digitalización, es el autoservicio para operaciones de crédito a través del celular, canal y opción que ha ganado una rápida adopción por parte de nuestros clientes y que representa hoy una parte importante de las solicitudes de crédito recibidas. La descentralización de servicios, significa principalmente la firma de alianzas con corresponsales no bancarios de manera a facilitar las transacciones (principalmente cobranzas) en mayor cercanía a los clientes.



### CARTERA ACTIVA (Gs. miles de millones)



- En cuanto a la morosidad, hemos trabajado intensamente para adecuar el flujo de pago de nuestros clientes, con el deterioro observado en la primera parte del año especialmente por el efecto cambiario adverso de Brasil y Argentina, y la disminución de los pagos por parte del Estado debido a la transición de gobierno. De manera más puntual hemos trabajado también en la banca minorista para readecuar los sistemas de scoring y hacerlos más asertivos a ciertas sub-carteras crediticias. En banca minorista tuvimos asimismo un importante trabajo en gestionar la ubicabilidad de clientes del sector público que pasaron a cobrar sus haberes en el Banco Nacional de Fomento.

La política de provisiones del Banco, es una fortaleza a destacar. En dicho sentido, el Banco provisiona por encima de los estándares regulatorios de nuestro país y mantiene un nivel sólido de cobertura de la cartera vencida cercano al 130%. Con relación a la cartera total, Familiar tiene una cobertura de 6,3%, mas que el doble de la cobertura del sistema, que cerró en 2,9%.

### POR EL LADO DE LOS DEPÓSITOS,

El año anterior habíamos observado un salto en dicha participación de 49% a 57% dada una serie de acciones tendientes a facilitar las transacciones a clientes, servicios cada vez más digitales a través de la plataforma web. El 2018 no estuvo ajeno a los efectos positivos que habíamos mencionado y la participación de depósitos vista sobre total volvió a incrementarse de 57% a 58%. Hemos incorporado algunas cosas nuevas:

- Agregamos la posibilidad de constituir certificados de depósito de ahorro desde la plataforma web. Lo que se traduce en que un cliente requiere venir solo una vez en vez de varias, para concretar esa única operación.
- En banca minorista se ha continuado el programa de inclusión financiera generándose cuentas de ahorro de manera ágil al momento de desembolso de créditos.
- Después de trabajos y ajustes de varios años hemos lanzado al mercado paraguayo la Cuenta Digital, que es una caja de ahorro abierta 100% desde el celular o ambiente web, sin necesidad de acercarse a la sucursal, sin necesidad de trámites adicionales. El servicio ha sido ampliamente aceptado y valorado por el público en general, observándose un número cada vez más importante de cuentas abiertas por dicho canal, y con rápido proceso de adopción y uso.

- Las captaciones a plazo fijo también se han visto incrementadas aunque menos que proporcional al saldo vista.
- Cabe resaltar también que Familiar ha incursionado por primera vez en emitir Bonos a través de la Bolsa de Valores. Los bonos emitidos por Gs. 55.000 millones en total fueron adquiridos por el Instituto de Previsión Social en el marco del acuerdo para financiamiento de obras de infraestructura y financiamiento de viviendas para aportantes a dicho fondo, mencionado más arriba.

el número de empresas atendidas con el servicio de pago de salarios creció un 27%, llegando a 372 empresas, con un total de 516.284 pagos de salarios y beneficios durante el año.

Por su parte, en pago a proveedores fueron realizados 78.494 pagos para aproximadamente 67 empresas, un 16% más que el año anterior.

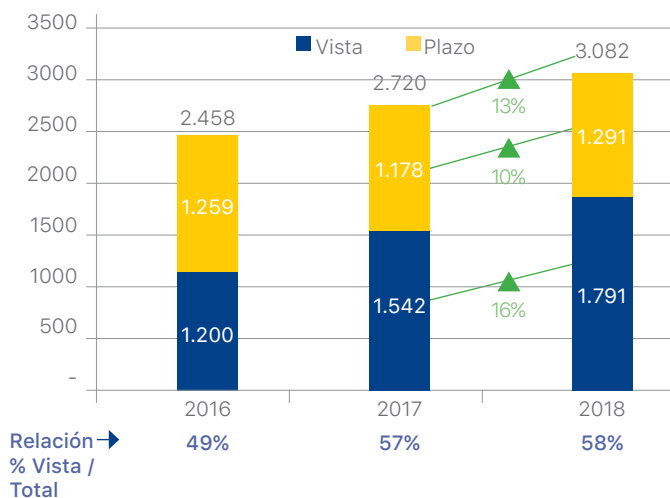
#### \* CAMBIOS Y TRANSFERENCIAS

El servicio de cambios también es altamente apreciado por nuestros clientes, tanto personas físicas como empresas. Gracias al fondeo proveniente de las remesas de paraguayos en el exterior, el Banco puede proveer moneda extranjera a un precio muy competitivo. En el 2018 se realizaron operaciones de cambio por un total de 1.051 Millones de Dólares, un 10% más que el año 2017

Las transferencias nacionales e internacionales, por su parte, son muy utilizadas y valoradas por los clientes. Durante el año 2018 el volumen de transferencias recibidas y emitidas fue de 1.233.861 operaciones, un 97% más que el año anterior.

Como un servicio importante a los clientes hemos habilitado en la página WEB la posibilidad de hacer operaciones de cambio y transferencias directamente vía digital, sin necesidad de acercarse personalmente al banco y sin utilizar ni firmar papeles ni formularios.

### EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS (Gs. Miles de Millones)



### OTROS SERVICIOS

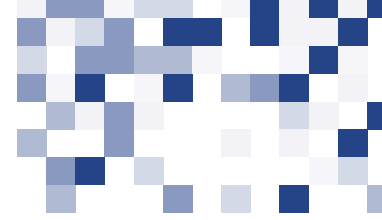
#### \* PAGO DE SALARIOS Y PROVEEDORES:

Banco Familiar ofrece ventajas competitivas muy importantes a los empresarios que opten utilizar estos servicios. Su experiencia en el manejo de clientes minoristas, sumado a su amplia y bien ubicada red de sucursales, así como el horario extendido, generan un valor agregado importante para los funcionarios y proveedores de las empresas, que les reditúa finalmente beneficios y satisfacción a las mismas. Durante el año 2018

#### \* PAGO DE REMESAS FAMILIARES:

Banco Familiar es un importante oferente en el servicio de pago de remesas familiares. A nivel nacional aprox. 12 de cada 100 familias o unidades económicas reciben remesas. En nuestro portafolio de clientes de préstamos y depósitos este índice es muy superior, dada nuestra base de clientes en la Banca Minorista. Es así que para una parte importante de nuestros clientes resulta conveniente acercarse a retirar su remesa del exterior al momento que viene a hacer otras operaciones bancarias. Esto nos exige estar a la





altura de las circunstancias buscando brindar un servicio cada vez más ágil y competitivo. Durante 2018 el volumen de giros ha sido significativo aunque similar al año 2017 dado que el canal de Argentina presentó como ya mencionábamos debilidades en el tipo cambiario.

La propuesta valor al pago de remesas familiares se complementa con la caja de ahorro electrónica. El migrante paraguayo en el exterior puede gestionar de manera electrónica y remota la apertura de una cuenta de ahorros. Y mediante dicha cuenta de ahorros, el migrante paraguayo puede: a) administrar su dinero desde la web, pudiendo realizar los pagos y obligaciones en Paraguay de la mayoría de los servicios sin depender de terceras personas, asegurando con ello el buen uso del dinero y el no desvío del mismo, b) pueden ahorrar en Paraguay e ir juntando fondos para cuando planifiquen su regreso, a través también de la gestión electrónica y remota para la constitución de certificados de depósito de ahorro, y c) en caso de urgencia puede disponer de sus fondos en Familiar remitiéndose un auto-giro al país donde se encuentre.

#### \* SEGUROS:

En el 2018 el Banco profundizó el negocio de corredores de seguros, comercializando pólizas de automóviles, multirisgos para el hogar y el comercio. En seis meses de operación se concretaron primas por Gs. 2.200 Millones con 1.184 clientes. Esta exitosa experiencia ha permitido sentar las bases para el nacimiento de la futura Compañía de Seguros del grupo Familiar, prevista para el primer semestre del 2019.

### MEJORA EN EL RESULTADO DADO POR EL AUMENTO DEL MARGEN FINANCIERO

El resultado del ejercicio es 12% mayor al resultado del ejercicio anterior. Lo cual puede considerarse muy bueno, teniendo en cuenta que el sistema bancario total creció en utilidades un 3% en el mismo periodo.

Resultados (Gs. Millones)	2016	2017	2018	Var.18-17 num	Var.18-17 %
Ingresos financieros	576.886	564.081	612.144	48.063	8,5%
Costos financieros	125.765	110.521	121.332	10.811	9,8%
Previsiones	198.883	177.061	200.785	23.724	13,4%
Margen Financiero Neto	252.238	276.499	290.027	13.527	4,9%
Gastos Operativos	250.736	261.703	269.109	7.406	2,8%
Otros ingresos op. Netos	114.648	126.829	139.369	12.540	9,9%
Utilidad antes de impuestos	116.150	141.625	160.287	18.662	13,2%
Impuesto a la Renta	13.725	15.658	19.176	3.518	22,5%
Utilidad Neta	102.425	125.967	141.111	15.144	12,0%

La principal explicación de dicho aumento representa el aumento del ingreso financiero en torno al 9% a partir del aumento de cartera activa en 18%. El crecimiento de los ingresos es menos que proporcional al aumento de la cartera dada la mayor composición de operaciones de crédito corporativo que observan menores tasas de interés que el promedio del portafolio general.

El aumento en las provisiones fue inferior al crecimiento observado en la cartera. Como así también en el fuerte control a los gastos operativos que crecieron en torno al 3%. La relación de gastos administrativos con Activos mejoró, bajando de 7,1% a 5,8%, lo cual implica una mayor eficiencia y competitividad.

En general, se puede concluir que los resultados del Banco se han afianzado en prácticamente todas sus líneas, generándose además una mayor diversificación de ingresos, lo cual es altamente deseable y prudente.

# BANCO FAMILIAR SE ADECUA A LAS TENDENCIAS

Banco Familiar toma impulso y se fortalece para enfrentar los próximos años con la mirada puesta en las personas, clientes actuales o potenciales con los que deseamos un vínculo de confianza para acompañarlos en cada etapa de la vida.

Establecer y mantener una relación de largo plazo con los clientes requiere conocerlos en profundidad y ofrecerles algo más que una relación comercial.

Aspiramos aumentar la cercanía con nuestros clientes y mejorar su experiencia en cada contacto con la empresa, ya sea de modo presencial o digital. Es por eso que, desde el 2018, con redoblada energía orientamos nuestros esfuerzos a conocer más profundamente sus expectativas y necesidades, esto nos ayuda a entender mejor cómo adecuar nuestras ofertas y procesos para que nuestro servicio refleje lo más posible sus deseos actuales. Esta idea nos predispone más que nunca, a buscar conocimiento, a experimentar y a cultivar el talento.

La creciente adopción de las tecnologías es un indicio del deseo de las personas de resolver sus necesidades de información y transaccionalidad a través de mecanismos digitales, la formación de la Banca Digital responde a esta urgencia de enfocarnos de un modo más concentrado en el desarrollo de nuestras plataformas a una velocidad mucho mayor a los años anteriores.

La calidad de vida, hoy más que nunca, se relaciona con el uso de nuestro tiempo, queremos influir de una manera positiva en la vida de nuestros clientes dándoles la opción de usar plataformas disponibles, desde el celular o el dispositivo de su preferencia, como alternativa a trasladarse en un tránsito cada vez más caótico, y hacer uso de ese tiempo del modo que lo deseen a la vez de tener cubiertas sus necesidades financieras.

En el 2018 hemos invertido tiempo y recursos en aprender nuevas metodologías e implementar mejoras en la banca web y la aplicación móvil para beneficio de la experiencia de nuestros usuarios. Así también hemos lanzado los productos de Crédito y Cuenta Digital, mediante los cuales las personas pueden realizar todo el proceso de manera digital, en sólo minutos. La innovadora Cuenta Digital permite completar el proceso incluyendo un pin transaccional de manera que, una vez que esa cuenta tenga fondos, ya sea posible realizar transferencias o pagos on line.

A través de estos productos, se han concretado 12.114 créditos y se han abierto un total de 7.633 cuentas.

Dentro de esta misma mirada se han profundizado nuestras estrategias de continuar desarrollando el marketing digital y la atención a través de las redes sociales, con el objetivo estratégico de estar donde el cliente está y de aumentar nuestros espacios de participación, escucha e interacción con las comunidades digitales en las que se relaciona y comunica un segmento cada vez más amplio de personas.

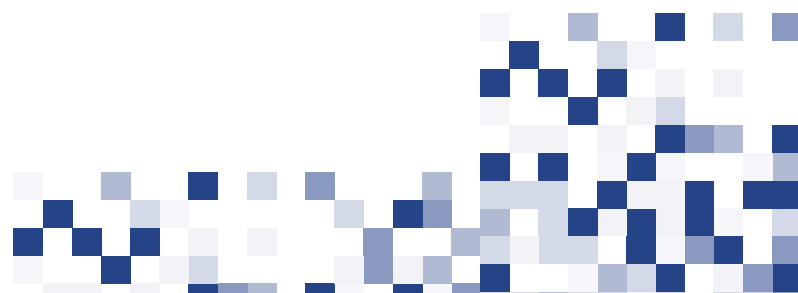
Para Banco Familiar, la participación con comunidades no sólo involucra un enfoque de marketing sino que además debe contribuir a cuidar la marca, entregar la mejor experiencia al cliente, atraer nuevos clientes y a detectar problemas y tendencias que permitan responder oportunamente a los requerimientos de las audiencias. A través de estas y otras iniciativas deseamos seguir construyendo un banco empático, cercano, rápido y fácil para estar disponible cuando y cómo las personas lo requieran.

## EVOLUCIÓN CONSTANTE, PERO MANTENIENDO LOS MISMOS VALORES

El año pasado celebrábamos nuestros primeros 50 años como proyecto Familiar, y cerrábamos nuestro primer decenio como entidad bancaria. ¡Llegar a donde estamos hoy, significa haber pasado más de medio siglo!.

Esto nos despierta el desafío de mantenernos atentos a los cambios vertiginosos en el mundo y que afectan de manera disruptiva todos los negocios, y en especial los de intermediación en general. Es por ello que la digitalización y descentralización de servicios seguirá siendo la piedra angular de nuestra estrategia de procesos de manera transversal para todos los segmentos a los que atendemos, para los siguientes años.

Pero así también, esto nos despierta el desafío de mantenernos firmes en nuestros valores y principios.







# RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL





# NUESTRA DIMENSIÓN SOCIAL

## PÚBLICO INTERNO Y COMUNIDAD

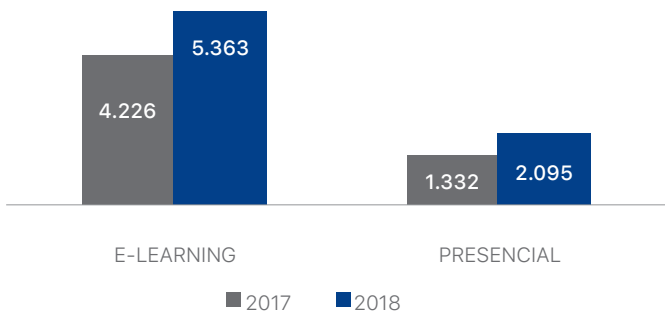
*“El Entorno está cambiando muy rápidamente, el banco está cambiando, nosotros estamos cambiando en la manera de conectarnos, de aprender, trabajar, y constituirnos en un banco amplio, de productos y servicios integrales, subidos al mundo digital, y capaces de satisfacer las necesidades de todos nuestros clientes, pero manteniendo siempre la cercanía, calidad, calidez y valores que nos caracterizan”*

## NUESTRA GENTE

### PROGRAMAS DE CAPACITACIÓN Y DESARROLLO DE HABILIDADES

La adopción de nuevos conocimientos es indispensable. Para mantenernos entrenados hemos invertido en cursos, simuladores en plataforma digital, talleres y programas integrales en todos temas de negocio y desarrollo de habilidades humanas, potenciando el aprendizaje a través de plataformas de e-learning; no solo por las ventajas del medio, sino además en apoyo a la generación de la cultura digital.

### COMPARATIVO ANUAL CANTIDAD DE PARTICIPANTES EN CAPACITACIONES



### CANTIDAD DE HORAS INVERTIDAS EN CAPACITACIÓN 2018

Modalidad	Suma de carga horaria
E-LEARNING	18.544
PRESENCIAL	15.517
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34.061</b>

- Innovamos con pedagogía moderna y lúdica como son las **Plataformas de Game Learning**, en el cual se unen juego y aprendizaje, como método de capacitación.



- Se llevó a cabo la versión anual del Programa de Desarrollo Líderes con actividades vivenciales, presenciales y e-learning que incluye un diplomado en **Desarrollo de Equipos Exitosos**, y del cual egresaron 48 colaboradores de todo el país.



Sitios en la web de comunicación interna

## PROGRAMA DE CALIDAD DE VIDA LABORAL

Buscamos ir más allá de la mera formación técnica, entendemos la importancia de atender las diferentes dimensiones de las personas como seres integrales en el trabajo, buscando mantener el bienestar de nuestros colaboradores durante el 2018 llevamos a cabo diferentes programas y acciones referidas a cuidado de la salud Fisico - Mental como:



## PROGRAMA DE COMUNICACIÓN INTERNA

Otra innovación fue el lanzamiento del PORTAL DIGITAL de COMUNICACIÓN INTERNA, cuyo objetivo es potenciar la identidad y el sentido de pertenencia, utilizando medios tecnológicos. Esta plataforma permite compartir información social relevante para todos como ser oportunidades de selección, capacitación, nuevos incorporados, campañas de salud, seguridad informática y además de servir como herramienta para realizar encuestas masivas entre nuestros colaboradores.

Mediante la plataforma buscamos estimular la escucha, información y participación masiva. Al cierre del año el sitio tuvo 14.000 visitas.



Talleres Mindfulness, Prácticas de Pausa Activa, clases permanentes de Yoga, Campañas de Prevención del Cáncer de Mama, Vacunación contra la Influenza, entre otras acciones masivas. Celebramos la Semana de la Mujer a través de concursos y charlas con temas referidos a salud y nutrición, finanzas personales, derechos de la maternidad y lactancia, imagen personal y profesional, etc. Los varones también tuvieron su espacio con charlas sobre Salud Masculina,

y en nuestro Portal de Comunicación Interna compartimos de manera permanente e importante recomendaciones sobre salud integral.



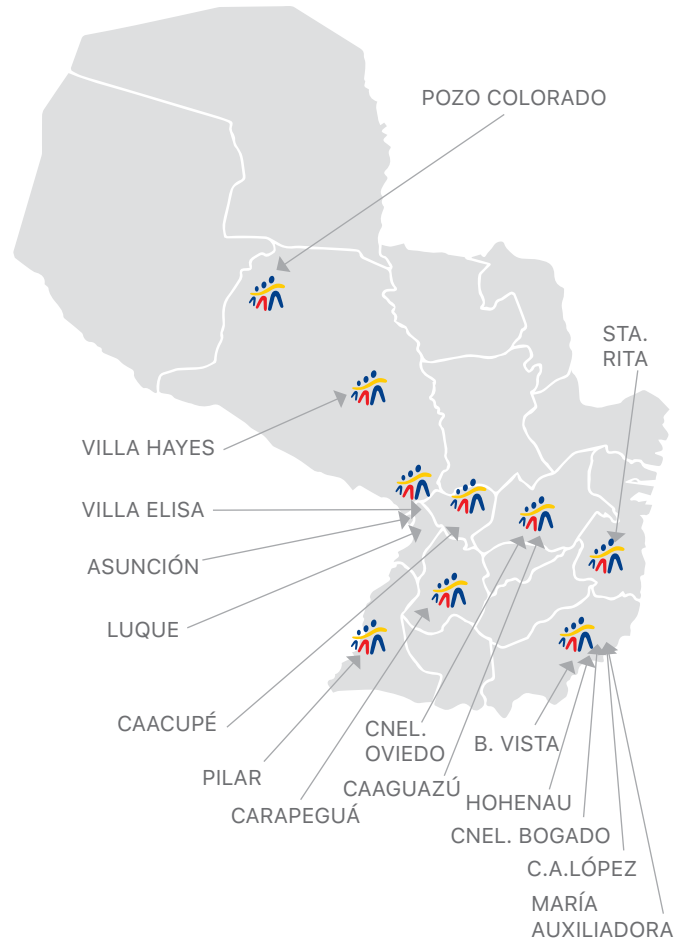
Clases de Yoga



Taller de Mindfulness (Atención Plena)

## COMUNIDAD

Banco Familiar siempre se ha caracterizado por el acercamiento y el involucramiento de sus integrantes con las comunidades a través de acciones de RSE, y gracias a los voluntarios corporativos, principalmente.



Educación Financiera; sin dejar otras actividades de cooperación con fundaciones y organizaciones civiles, continuamos enfocados en Educación Financiera en nuestras comunidades. Dirigido a niños, adolescentes y adultos, nuestros voluntarios corporativos brindan charlas y jornadas gratuitas en escuelas, colegios, universidades, centros comunitarios y otros, llegando a más de 1.000 participantes en el periodo 2018.



El objetivo es dejar nociones básicas de finanzas saludables abordando temas referidos al ahorro, sobre endeudamiento o presupuesto familiar y además realizar Formación de Formadores, que puedan replicar lo aprendido en esos ambientes escolares y en su vida cotidiana.

Las actividades se realizaron en 16 localidades de todo el país.

## FONDOS CONCURSABLES

A través del programa FONDOS CONCURSABLES, nuestros voluntarios continúan liderando iniciativas de apoyo solidario en sus comunidades, no solo involucrándose en diversas necesidades, sino además creciendo en liderazgo social.

En virtud del programa, los colaboradores deben liderar, diseñar, presentar, administrar y reportar actividades de ayuda solidaria principalmente en temas referidos a niñez.



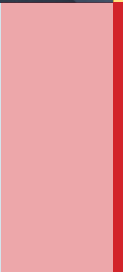
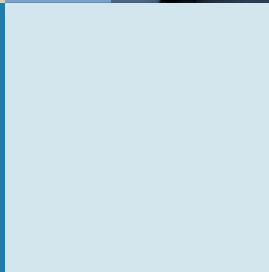
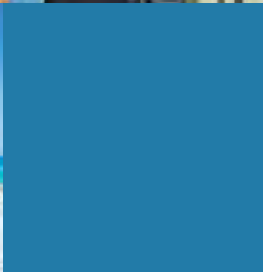
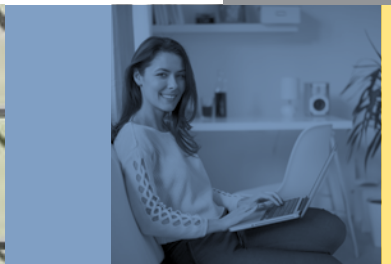
Seguiremos potenciando la cultura de innovación en todos los espacios de trabajo.

Los medios tecnológicos serán las herramientas, pero el compromiso y liderazgo personal de cada uno de nosotros es la única manera de alcanzar los enormes desafíos que hoy nos demanda el mundo del trabajo. Ello, sin dejar de cuidar y contribuir al entorno que impactamos, de manera a que la **Sustentabilidad** sea el elemento común que nos una.





# ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL





ACTIVO	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
<b>DISPONIBLE</b>	<b>697.392.738.302</b>	<b>613.446.226.197</b>
Caja	158.763.578.574	171.648.242.620
Banco Central del Paraguay (Nota C.2)	428.218.128.193	367.596.562.080
Otras instituciones financieras	109.988.457.032	73.860.001.085
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	423.831.003 (1.256.500)	341.497.952 (77.540)
<b>VALORES PÚBLICOS (Nota C.3)</b>	<b>502.231.301.160</b>	<b>344.295.344.440</b>
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Nota C.5.1)</b>	<b>296.196.157.752</b>	<b>92.136.037.991</b>
Colocaciones	294.027.817.676	90.644.408.767
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	2.178.787.711 (10.447.635)	1.491.629.224 0
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.5.2)</b>	<b>2.911.592.405.117</b>	<b>2.439.882.940.266</b>
Préstamos	3.002.606.892.304	2.520.036.590.723
Préstamos - Sector Público (Ganancia por valuación a realizar)	1.060.912.819 (1.914.689)	0 0
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	46.495.968.814 (138.569.454.131)	41.636.545.841 (121.790.196.298)
<b>CRÉDITOS DIVERSOS (Nota C.15)</b>	<b>28.812.752.481</b>	<b>25.601.439.743</b>
<b>CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota C.5.3)</b>	<b>91.390.493.431</b>	<b>83.985.353.239</b>
Préstamos (Ganancia por valuación a realizar)	151.151.958.176 (54.736.667)	138.090.842.848 (32.030.367)
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones) (Nota C.6)	7.210.493.647 (66.917.221.725)	6.755.849.945 (60.829.309.187)
<b>INVERSIONES (Nota C.7)</b>	<b>81.092.659.991</b>	<b>41.059.263.487</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1.210.580.260	16.255.415.597
Títulos privados - Derechos y Acciones (Previsiones) (Nota C.6)	80.214.407.986 (332.328.255)	35.746.765.861 (10.942.917.971)
<b>BIENES DE USO (Nota C.8)</b>	<b>26.504.122.273</b>	<b>27.819.749.952</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (Nota C.9)</b>	<b>15.834.769.914</b>	<b>12.575.219.866</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>4.651.047.400.421</b>	<b>3.680.801.575.181</b>



# PASIVO

PASIVO	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO (Nota C.13)</b>	<b>955.179.943.486</b>	<b>522.688.834.145</b>
Banco Central del Paraguay - Fondo de garantía	3.447.920.355	3.062.416.908
Depósitos - Otras instituciones financieras (Nota C.14.d)	267.756.066.942	265.234.514.806
Operaciones a liquidar	206.028.406.528	0
Préstamos de organismos y entidades financieras	465.373.184.674	244.396.827.692
Acreedores por cargos financieros devengados	12.574.364.987	9.995.074.739
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.13)</b>	<b>2.894.028.202.837</b>	<b>2.478.544.042.631</b>
Depósitos - Sector privado	2.479.520.490.592	2.168.651.831.298
Depósitos - Sector público	304.717.829.111	260.165.287.085
Obligaciones Debentures y Bonos emitidos en circulación (Nota C.17)	55.000.000.000	0
Otras obligaciones por intermediación financiera	28.314.365.658	28.078.051.284
Acreedores por cargos financieros devengados	26.475.517.476	21.648.872.964
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>67.307.761.887</b>	<b>42.060.023.383</b>
Acreedores fiscales y sociales	5.302.839.013	5.400.914.654
Otras obligaciones diversas (Nota C.16)	62.004.922.874	36.659.108.729
<b>PROVISIONES</b>	<b>8.924.745.859</b>	<b>6.758.303.411</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>3.925.440.654.069</b>	<b>3.050.051.203.570</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota D)</b>	<b>725.606.746.352</b>	<b>630.750.371.611</b>
Capital integrado (Nota B.5)	300.000.000.000	270.000.000.000
Ajustes al patrimonio	20.322.751.086	19.377.427.386
Reserva legal	159.474.799.097	134.281.320.197
Resultados acumulados	104.698.145.128	81.124.229.526
Resultado del ejercicio	141.111.051.041	125.967.394.502
Para reserva legal	28.222.210.208	25.193.478.900
Neto a distribuir	112.888.840.833	100.773.915.602
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.651.047.400.421</b>	<b>3.680.801.575.181</b>



# ESTADOS DE RESULTADOS

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

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



## CUENTAS DE CONTINGENCIA Y ORDEN

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y ORDEN	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
Cuentas de Contingencia (Nota F)	268.213.168.442	162.952.326.665
Cuentas de Orden (Nota F)	1.919.475.257.232	1.615.489.376.857



## ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO	31 de diciembre de 2018 Gs.	31 de diciembre de 2017 Gs.
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Intereses y otros ingresos financieros cobrados	662.022.601.862	609.478.865.235
Intereses y otros gastos financieros pagados	(99.266.808.637)	(108.289.574.792)
Ingresos por servicios cobrados y otros ingresos diversos	159.086.758.343	142.843.565.989
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(307.235.334.144)	(295.834.843.757)
Pagos de impuesto a la renta	(16.021.526.244)	(13.452.058.543)
Variación neta de cartera de valores públicos y privados	(157.935.956.720)	27.372.261.691
Variación neta de colocaciones a plazo en otras entidades financieras	(202.935.799.914)	31.668.394.380
Incremento neto de préstamos otorgados a clientes del SF y SNF	(676.348.830.725)	(544.008.253.759)
Incremento neto de depósitos recibidos de clientes del SF y SNF	321.977.022.727	318.384.865.037
<b>Flujo neto de efectivo de actividades operativas ordinarias</b>	<b>(316.657.873.452)</b>	<b>168.163.221.481</b>
Resultados extraordinarios netos	1.111.159.353	1.819.915.423
<b>Flujo neto de efectivo de actividades operativas</b>	<b>(315.546.714.099)</b>	<b>169.983.136.904</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Integración de capital en efectivo - Familiar Seguros	(9.950.000.000)	0
Dividendos cobrados Bancard	4.478.813.790	2.224.918.297
Adquisición de bienes de uso y cargos diferidos	(17.879.797.996)	(7.113.277.215)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(23.350.984.206)</b>	<b>(4.888.358.918)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Variación neta de préstamos recibidos de otras entidades financieras	419.098.168.608	(79.046.075.614)
Intereses de préstamos recibidos	(19.540.000.089)	(14.342.993.502)
Bonos financieros emitidos	55.000.000.000	0
Pago de dividendos	(47.320.000.000)	(40.200.000.000)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades financieras</b>	<b>407.238.168.519</b>	<b>(133.589.069.116)</b>
<b>Incremento-Disminución - neto de efectivo</b>	<b>68.340.470.214</b>	<b>31.505.708.870</b>
Resultado por valuación de disponibilidades	15.607.220.851	(6.851.372.403)
Variación de provisiones sobre disponibilidades	(1.178.960)	14.035.033
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>613.446.226.197</b>	<b>588.777.854.697</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>697.392.738.302</b>	<b>613.446.226.197</b>

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



# ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Concepto	Capital integrado	Ajustes al patrimonio (Reserva de revalúo)	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>240.000.000.000</b>	<b>17.873.513.721</b>	<b>113.796.332.915</b>	<b>69.384.280.398</b>	<b>102.424.936.410</b>	<b>543.479.063.444</b>
-Capitalización de resultados (a)	30.000.000.000	0	0	(30.000.000.000)	0	0
- Transferencia de utilidades	0	0	0	102.424.936.410	(102.424.936.410)	0
- Constitución de reserva legal (a)	0	0	20.484.987.282	(20.484.987.282)	0	0
- Distribución de dividendos en efectivo (a)	0	0	0	(40.200.000.000)	0	(40.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revalúo	0	1.503.913.665	0	0	0	1.503.913.665
- Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	125.967.394.502	125.967.394.502
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>270.000.000.000</b>	<b>19.377.427.386</b>	<b>134.281.320.197</b>	<b>81.124.229.526</b>	<b>125.967.394.502</b>	<b>630.750.371.611</b>
-Capitalización de resultados (b)	30.000.000.000	0	0	(30.000.000.000)	0	0
- Transferencia de utilidades	0	0	0	125.967.394.502	(125.967.394.502)	0
- Constitución de reserva legal (b)	0	0	25.193.478.900	(25.193.478.900)	0	0
- Distribución de dividendos en efectivo (b)	0	0	0	(47.200.000.000)	0	(47.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revalúo	0	945.323.700	0	0	0	945.323.700
- Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	141.111.051.041	141.111.051.041
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>300.000.000.000</b>	<b>20.322.751.086</b>	<b>159.474.799.097</b>	<b>104.698.145.128</b>	<b>141.111.051.041</b>	<b>725.606.746.352</b>

(a) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2017 (Acta N° 44).

(b) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018 (Acta N° 45)





# INFORME DEL SÍNDICO

Firma  
Cardozo  
& Alvarado  
LAW FIRM

**INFORME DEL SÍNDICO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 DE LA FIRMA BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.**

A LOS ACCIONISTAS DE BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A., REUNIDOS EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA EL DÍA 9 DE ABRIL DE 2019

Estimados señores:

Cumpliendo con el mandato que me han conferido, en mi carácter de **SÍNDICO TITULAR**, he realizado la fiscalización de la dirección y administración de la firma Banco Familiar S.A.E.C.A., durante el ejercicio 2018.

A efectos del contralor del sistema de control interno y de los estados contables, y en cumplimiento de las obligaciones legales para Empresas Financieras y de Capital Abierto, el Directorio contrató los servicios de la firma de auditores externos independientes **DELOITTE & TOUCHE-PARAGUAY**

En opinión de los referidos auditores, según dictamen de fecha 26 de febrero de 2019, el **ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL** y el **ESTADO DE RESULTADO** presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con disposiciones reglamentarias de Banco Central del Paraguay.

En mi opinión:

- 1) **LA MEMORIA DEL DIRECTORIO** refleja razonablemente los hechos de relevancia de la marcha de la empresa durante el ejercicio 2018;
- 2) **LA AUDITORIA EXTERNA** fue practicada conforme a normas generalmente aceptadas en la materia;
- 3) **LOS ESTADOS CONTABLES** presentados por el Directorio y revisados por los auditores externos reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la sociedad.

Atentamente,

Dr. Juan Fiorio  
Síndico Titular



# DICTAMEN DE AUDITORES

**Deloitte**

Deloitte & Touche - Paraguay  
Avda. Brasil 757  
Asunción  
Paraguay

Tel: +(595) 21 237 5000  
www.deloitte.com/py

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría**

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

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

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

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

### **3. Responsabilidad de los auditores**

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

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

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

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

#### **4. Opinión**


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

#### **5. Otras cuestiones**

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

Asunción, 26 de febrero de 2019

**Deloitte & Touche - Paraguay**  
Registro CNU N° AE 021

  
**Ricardo A. Fabris**  
Socio



# CALIFICACIÓN DE RIESGO

## FellerRate

Clasificadora  
de Riesgo

Paraguay

## BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Marzo 2019

Solvencia Tendencia	Octubre 2018	Marzo 2019
	Apy Fuerte (+)	A+py Estable

### Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes por cada periodo

	Dic. 18	Dic. 17	Dic. 18
Activos Totales	3.370	3.681	4.651
Colocaciones totales netas	2.228	2.588	3.040
Pasivos exigibles	3.827	3.050	3.925
Patrimonio	543	631	726
Res. operacional bruto (ROB)	822	942	705
Gasto por provisiones	199	178	201
Gastos de apoyo (GA)	309	327	349
Resultado antes de imp. (RAI)	116	142	160

Fuente: información financiera elaborada por FellerRate sobre la base de los datos financieros de Banco Familiar S.A.E.C.A. y sus subsidiarias.

### Indicadores relevantes



(1) Indicador sobre provisiones provisionales

### Adecuación de capital

	Dic. 18	Dic. 17	Dic. 16
Pasivos exigibles/ Cap. y reservas	7,6 vc	7,2 vc	8,2 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	23,1%	19,9%	18,5%

Fuente: datos elaborados por Banco Familiar S.A.E.C.A. (1) ACPR: Activo y patrimonio efectivo

### Perfil crediticio individual

Principales Factores Sistémicos	Alto	Medio	Bajo
Perfil de negocios			
Capacidad de generación			
Respaldo patrimonial			
Perfil de riesgo			
Fondo y liquidez			

### Otros factores considerados en la calificación

La calificación no considera otros factores adicionales al Perfil Crediticio Individual

Analista: Andrea Gutiérrez Brunel  
andrea.gutierrez@feller-rate.com  
(562) 2757-0472

## Fundamentos

El alza en la clasificación de Banco Familiar S.A.E.C.A. se fundamenta en la exitosa implementación de su estrategia de negocios, con impactos favorables en eficiencia operacional y en el avance de la diversificación de sus negocios. El cambio de clasificación también incorpora una fuerte capacidad de generación de resultados, incluso en periodos de menor crecimiento de la economía.

En contrapartida, el banco mantiene una fuerte actividad en su sector tradicional de banca minorista con un foco en segmentos de mayor riesgo relativo, y enfrenta el desafío de continuar avanzando en nuevos productos y segmentos con niveles de riesgo controlados.

Banco Familiar es un banco de nicho, su negocio tradicional es la entrega de préstamos para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Esto, mediante una extensa red de sucursales, que se complementa con canales alternativos. A diciembre de 2018, la entidad continuaba avanzando en su cuota de mercado, alcanzando un 3,4% de las colocaciones netas del sistema de bancos y financieras.

La estrategia del banco para los próximos periodos considera continuar abordando el segmento de banca empresarial, con el propósito de continuar fortaleciendo su posición competitiva y la diversificación del portafolio, en un escenario de alta competitividad en la industria. La entidad también apunta a fomentar sus canales alternativos para continuar mejorando su eficiencia.

Bajo el periodo de análisis, el margen operacional de Banco Familiar se ha visto afectado por una mayor presión en los spreads financieros y una alta competencia, sumado al cambio normativo relativo a tarjetas de crédito. Además, el avance en la banca empresarial implica menores márgenes operacionales, los que se compensan con un menor gasto en riesgo y negocios

complementarios. Finalmente, cabe indicar que el ritmo de crecimiento de los activos totales del banco ha sido superior al ritmo de crecimiento del resultado operacional bruto, lo que también explica la tendencia decreciente en el margen. Con todo, a diciembre de 2018, el resultado operacional anualizado sobre activos totales promedio era elevado (16,9%) y mantenía una amplia ventaja con respecto al sistema (6,9%).

La eficiencia ha evidenciado una tendencia positiva, reflejado en un indicador de gastos de apoyo sobre activos totales promedio de 8,4%, en comparación al indicador de 9,3% registrado a diciembre de 2017.

El gasto en provisiones del banco, en términos relativos, es mayor al de otros bancos, lo que se explica por el segmento al que se dirige. Sin embargo, los ratios vinculados al gasto por riesgo de crédito han mostrado una tendencia decreciente en los últimos periodos beneficiados por un mejor comportamiento de la cartera de créditos, acorde a las acciones de la administración y el contexto industria. Al cierre de 2018, el indicador de gasto en provisiones sobre activos totales promedio alcanzaba un 4,8%. Además, el banco ha mantenido una adecuada cobertura de provisiones, la que llegaba a niveles de 1,3 veces sobre la cartera con mora mayor a 60 días.

Los retornos de la entidad se mantienen en niveles altos y por sobre el promedio de la industria, impulsados por controlados gastos por riesgo de crédito y gastos de apoyo. A diciembre de 2018, el resultado antes de impuesto sobre activos totales promedio fue de 3,8%, superior al 2,3% registrado por la industria.

La actividad del banco ha estado acompañada de una adecuada política de retención de utilidades. El índice de patrimonio efectivo sobre activos y contingentes ponderados por riesgo fue de 18,5% a diciembre de 2018, manteniendo amplia holgura con el indicador normativo de 12%.

## FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACION

### Fortalezas

- Banco de nicho con una importante participación en el segmento de consumo, amplia base de clientes y larga trayectoria.
- Altos márgenes operacionales derivan en elevados niveles de rentabilidad.
- Proactivo manejo del riesgo crediticio.
- Buen nivel de cobertura de provisiones sobre cartera vencida.

### Riesgos

- Concentración de sus operaciones en el segmento minorista, aunque con menor proporción que en periodos anteriores.
- Aún se observa una estructura intensiva en gastos de apoyo.
- Fuentes de financiamiento concentradas en depósitos, aunque atomizadas.





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

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR (EXPRESADAS EN GUARANÍES)

## A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante mencionado indistintamente como “Banco Familiar SAECA” o “la Entidad”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2019, dentro del plazo establecido por el artículo 32° del Estatuto Social y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 10 de abril del año 2018, según Acta de Asamblea N°45

## B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

### B.1 Naturaleza jurídica

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

El Estatuto Social fue modificado en fecha 15 de diciembre de 1995 convirtiéndose la Entidad en

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

La Entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes de Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay y la Superintendencia de Bancos.

En fecha 20 de diciembre de 2011, Banco Familiar S.A.E.C.A. adquirió el 100% de las acciones de Bríos S.A. de Finanzas, ampliando de esa manera sus actividades comerciales. En fecha 2 de mayo de 2012 se realizó la fusión por absorción de esta Sociedad.

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

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

## B.2 Bases de preparación de los estados financieros

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

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

### (i) Políticas contables relevantes:

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, se han utilizado las siguientes políticas contables relevantes:

- el Disponible ha sido valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- a los efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los saldos de Disponibilidades netos de las provisiones correspondientes.
- los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP; y

- de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. El Directorio estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### (ii) Estimaciones:

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

### (iii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información

complementaria del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Con el único propósito de lograr una adecuada comparabilidad, se han efectuado ciertas reclasificaciones en el estado de situación patrimonial y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y se ha expuesto información adicional en las notas a los estados financieros.

### B.3 Sucursales en el exterior

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

### B.4 Participación en otras sociedades

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018				
Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
Familiar Seguros S.A.	10.000.000.000	9.950.000.000	9.950.000.000	99,50%
<b>Totales</b>	<b>145.450.000.000</b>	<b>19.625.000.000</b>	<b>19.625.000.000</b>	

Al 31 de diciembre de 2017				
Sociedad	Capital Social Guaraníes	Valor Nominal Guaraníes	Valor contable Guaraníes	% de participación
Bancard S.A.	135.450.000.000	9.675.000.000	9.675.000.000	7,14%
<b>Totales</b>	<b>135.450.000.000</b>	<b>9.675.000.000</b>	<b>9.675.000.000</b>	

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

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

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre de 2018				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	24.000.000	240.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
<b>Totales</b>			<b>30.000.000</b>	<b>300.000.000.000</b>

Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre de 2017				
Acciones tipo	N° de votos que otorga cada una	Valor por Acción	Cantidad	Total
Ordinarias Nominativas Clase "A"	5 (cinco)	10.000	21.000.000	210.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "A"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
Preferidas Nominativas Clase "B"	Sin voto	10.000	3.000.000	30.000.000.000
<b>Totales</b>			<b>27.000.000</b>	<b>270.000.000.000</b>

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



## B.6 Composición accionaria conforme a la Circular SB.SG.N° 00224/2018

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

## B.7 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

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

Directorio	
Presidente	Alberto Enrique Acosta Garbarino
Vicepresidente primero	Hugo Fernando Camperchioli Chamorro
Vicepresidente segundo	Alejandro Laufer Beissinger
Directores Titulares	Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum Pedro Beissinger Baum Jorge Rodolfo Camperchioli Chamorro César Amado Barreto Otazú
Directores Suplentes	Roberto Daniel Amigo Marcet Silvia Ma. Alicia Camperchioli de Martín Héctor Fadlala Wismann
Síndico Titular	Juan B. Fiorio
Síndico Suplente	Diana Fadlala Rezk

Plana Ejecutiva	
Gerente General	Hilton Giardina Varela
Gerente Comercial	Arsenio Vasconsellos Spezzini
Gerente de Finanzas	Diego Balanovsky Balbuena
Gerente de Riesgos	Wilson Castro Burgos
Gerente de Sucursales	Víctor Pedrozo
Gerente de Banca Empresarial	Nery Aguirre Valiente
Gerente Banca Personal	Graciela Arias Rios
Gerente Banca Digital	Fabio Najmanovich Campo
Gerente de Consumo y Marketing	Luján del Castillo Cordero
Gerente Banca Seguros	Yudith Bejarano
Gerente Administrativo	Gladys Velázquez Franco
Gerente de Operaciones	Sandra Hirschfeld Spicker
Gerente de Tecnología	Nancy Benet de Quintana
Gerente de Personas y Desarrollo Organizacional	Mabel Gómez de la Fuente
Gerente de Fideicomiso	Myrian Soliz de Mendoza
Gerente de Auditoria Interna	Venancio Paredes Alarcón
Gerente de Cumplimiento	Oscar Daniel Fernández

## C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

### C.1 Valuación de moneda extranjera y posición de cambios

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

Moneda	31 de diciembre de 2018 (*)	31 de diciembre de 2017 (*)
Dólar estadounidense	5.960,54	5.590,47
Euro	6.831,97	6.680,05
Peso argentino	157,92	299,36
Real	1.539,55	1.692,08

(\*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera

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

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

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

## C.2 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

Descripción	31 de Diciembre de 2018		31 de Diciembre de 2017	
	Moneda Extranjera	Moneda Local	Moneda Extranjera	Moneda Local
Encaje legal - Gs.	0	225.240.638.503	0	195.692.020.261
Encaje legal - USD	17.167.738,68	102.328.993.112	15.623.026,29	87.340.059.783
Encaje especial Resolución 1/131	0	1.045.798.526	0	593.200.000
Encaje legal - Rescate anticipado USD	58.800,00	350.479.752	232.353,58	1.298.965.718
<b>Subtotal (*)</b>	<b>17.226.538,68</b>	<b>328.965.909.893</b>	<b>15.855.379,87</b>	<b>284.924.245.762</b>
Cuenta corriente - Gs.	0	5.388.290.496	0	649.474.103
Cuenta corriente - USD	10.144.721,99	60.468.021.210	9.305.629,44	52.022.842.215
<b>Subtotal</b>	<b>10.144.721,99</b>	<b>65.856.311.706</b>	<b>9.305.629,44</b>	<b>52.672.316.318</b>
Depósitos por Operaciones Monetarias	0	33.395.906.594	0	30.000.000.000
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>33.395.906.594</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000.000</b>
<b>Total</b>	<b>27.371.260,67</b>	<b>428.218.128.193</b>	<b>25.161.009,31</b>	<b>367.596.562.080</b>

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

## C.3 Valores públicos

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

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

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

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

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

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

#### Valor de Capital e Intereses:

Periodo	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
2017	0	50.000.000.000
2018	0	203.476.910.192
2019	450.130.271.968	85.246.355.572
2020	52.101.029.192	5.572.078.676
<b>Total</b>	<b>502.231.301.160</b>	<b>344.295.344.440</b>

#### C.4 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

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

#### C.5 Cartera de créditos

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

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

- los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos;
- los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. A partir de enero de 2012, una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se desdoble en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones;
- los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor



riesgo, "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad;

- d) las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro;
- e) se han constituido las provisiones específicas necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- f) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios, distribuidas de la siguiente manera:
  - provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas conforme a lo requerido por la Resolución N° 1/2007 antes citada
  - provisiones genéricas adicionales para el portafolio de Banca Minorista basado en un modelo de pérdida esperada, autorizado por la Superintendencia de Bancos en fecha 12 de enero de 2017, y;
  - adicionalmente, se han constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad;
- g) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

### C.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

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

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

Según Tipo de Producto:

Cuentas	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Préstamos a Plazo Fijo	57.180.922.216	49.549.162.191
Préstamos Amortizables	4.179.050.110	3.806.029.264
Descuentos de Cheques - Documentos	114.476.422	0
Colocaciones en Inst. Financieras	31.288.493.066	38.780.846.535
Operaciones a liquidar	203.443.663.573	0
Provisiones	(10.447.635)	0
<b>Total</b>	<b>296.196.157.752</b>	<b>92.136.037.991</b>

## Según Categoría de Riesgo:

Al 31 de diciembre del 2018

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

Al 31 de diciembre del 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo	Constituidas	
Categoría 1	92.136.037.991	0	0	0	92.136.037.991
<b>Total</b>	<b>92.136.037.991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92.136.037.991</b>

## C.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

Los créditos vigentes al sector no financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen como sigue:

Según Tipo de Producto:

Cuentas	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Préstamos a plazo fijo no reajustables	504.772.547.910	309.917.548.886
Préstamos amortizables no reajustables	1.986.312.557.411	1.862.137.781.865
Créditos utilizados en cuenta corriente - sobregiros	10.818.010.157	7.754.039.377
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	145.589.013.769	126.866.584.652
Cheques diferidos descontados	112.111.243.639	68.698.557.305
Préstamos con Recursos Administrados - Agencia financiera de Desarrollo (AFD)	235.973.853.622	143.528.143.253
Préstamos para Vivienda con Fondos Instituto de previsión Social (IPS)	7.622.255.865	0
Documentos descontados	468.322.750	1.133.935.385
Deudores por productos financieros devengados	46.495.968.814	41.636.545.841
Ganancia por valuación a realizar	(1.914.689)	0
Previsiones	(138.569.454.131)	(121.790.196.298)
<b>Total</b>	<b>2.911.592.405.117</b>	<b>2.439.882.940.266</b>

## Según Categoría de Riesgo:

Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	2.547.743.680.640	288.380.772.385	0	(170.751.229)	2.547.572.929.411
Categoría 1a	387.925.968.138	66.751.110.494	0,5	(1.143.520.492)	386.782.447.646
Categoría 1b	99.267.628.505	19.330.392.808	1,5	(1.188.662.947)	98.078.965.558
Categoría 2	10.597.463.276	0	5	(454.810.860)	10.142.652.416
Categoría 3	2.312.246.368	0	25	(451.165.274)	1.861.081.094
Categoría 4	1.962.709.246	0	50	(715.373.889)	1.247.335.357
Categoría 5	100.946.773	0	75	(75.751.864)	25.194.909
Categoría 6	251.216.302	0	100	(251.216.302)	0
Previsiones genéricas (c)				(134.118.201.274)	(134.118.201.274)
<b>Total</b>	<b>3.050.161.859.248</b>	<b>374.462.275.687</b>		<b>(138.569.454.131)</b>	<b>2.911.592.405.117</b>

Al 31 de diciembre del 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	2.084.508.631.995	240.229.416.219	0	(440.021.604)	2.084.068.610.391
Categoría 1a	345.314.146.606	34.621.775.426	0,5	(1.086.551.208)	344.227.595.398
Categoría 1b	110.790.571.217	15.886.319.322	1,5	(1.194.006.021)	109.596.565.196
Categoría 2	7.857.631.795	0	5	(374.771.099)	7.482.860.696
Categoría 3	2.013.663.194	0	25	(511.641.908)	1.502.021.286
Categoría 4	4.084.774.398	0	50	(1.481.179.705)	2.603.594.693
Categoría 5	1.270.491.535	0	75	(960.942.661)	309.548.874
Categoría 6	5.833.225.824	11.882.340.031	100	(5.833.225.824)	0
Previsiones genéricas (c)				(109.907.856.268)	(109.907.856.268)
<b>Total</b>	<b>2.561.673.136.564</b>	<b>302.619.850.998</b>		<b>(121.790.196.298)</b>	<b>2.439.882.940.266</b>

(a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);

(b) para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo;

(c) este monto incluye las provisiones genéricas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28 de setiembre del 2007, provisiones para modelos internos de pérdida esperada para el portafolio de Banca Minorista y provisiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.

### C.5.3 Créditos vencidos al sector financiero y no financiero

Los créditos vencidos al sector no financiero al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen como sigue:

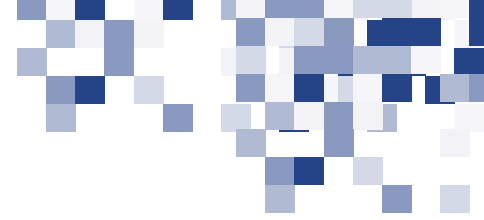
Al 31 de diciembre del 2018

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0	0	0
Categoría 1a	509.125.631	0	0,5	(4.602.659)	504.522.972
Categoría 1b	2.625.298.981	0	1,5	(105.688.435)	2.519.610.546
Categoría 2	38.599.481.802	5.014.349.811	5	(3.848.399.557)	34.751.082.245
Categoría 3	43.595.763.157	2.067.117.948	25	(12.425.355.613)	31.170.407.544
Categoría 4	20.501.504.893	1.202.174.662	50	(10.702.067.826)	9.799.437.067
Categoría 5	43.094.682.377	1.007.093.022	75	(32.262.734.336)	10.831.948.041
Categoría 6	9.381.858.315	1.813.399.699	100	(7.568.373.299)	1.813.485.016
Previsiones genéricas (c)				0	0
<b>Total</b>	<b>158.307.715.156</b>	<b>11.104.135.142</b>		<b>(66.917.221.725)</b>	<b>91.390.493.431</b>

Al 31 de diciembre del 2017

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0	0	0
Categoría 1a	164.894.820	0	0,5	(258.057)	164.636.763
Categoría 1b	2.724.607.902	0	1,5	(61.451.093)	2.663.156.809
Categoría 2	35.656.117.054	3.250.992.269	5	(3.517.041.877)	32.139.075.177
Categoría 3	41.484.637.211	2.444.072.518	25	(11.650.034.549)	29.834.602.662
Categoría 4	17.376.971.494	1.969.850.954	50	(9.092.421.759)	8.284.549.735
Categoría 5	33.519.600.269	234.799.740	75	(25.441.829.591)	8.077.770.678
Categoría 6	13.887.833.676	2.821.561.412	100	(11.066.272.261)	2.821.561.415
Previsiones genéricas (c)				0	0
<b>Total</b>	<b>144.814.662.426</b>	<b>10.721.276.893</b>		<b>(60.829.309.187)</b>	<b>83.985.353.239</b>





(a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);

(b) para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo;

(c) este monto incluye las previsiones genéricas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1 Acta N° 60 del 28 de setiembre del 2007 del BCP y previsiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.

## C.6 Previsiones sobre riesgos crediticios dinerarios y contingentes

Periódicamente el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del BCP y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las previsiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las previsiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos crediticios dinerarios y contingentes, conforme con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del BCP, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores así como al criterio del Directorio y la Gerencia de la Entidad.

El movimiento registrado en las cuentas de previsiones en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume como sigue:

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones en el ejercicio	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(77.540)	(1.256.500)	0	77.272	268	(1.256.500)
Créditos vigentes por intermediación financiera Sector Financiero	0	(10.447.635)	0	0	0	(10.447.635)
Créditos vigentes por intermediación financiera Sector no Financiero	(121.790.196.298)	(25.281.480.921)	9.920.967	8.498.541.521	(6.239.400)	(138.569.454.131)
Créditos diversos (Nota C.15)	(3.722.472.554)	(930.770.324)	349.868.048	80.549.133	(134.914.370)	(4.357.740.067)
Créditos vencidos por intermediación financiera Sector Financiero y no Financiero	(60.829.309.187)	(183.675.970.653)	177.614.993.246	0	(26.935.131)	(66.917.221.725)
Inversiones	(10.942.917.971)	(947.529.016)	10.625.243.732	932.875.000	0	(332.328.255)
Contingencias (*)	(146.674.997)	(45.612.639)	0	50.132.233	0	(142.155.403)
<b>Total</b>	<b>(197.431.648.547)</b>	<b>(210.893.067.688)</b>	<b>188.600.025.993</b>	<b>9.562.175.159</b>	<b>(168.088.633)</b>	<b>(210.330.603.716)</b>

(\*) Estas previsiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

Al 31 de diciembre del 2017

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por valuación en moneda extranjera	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(14.112.573)	(77.540)	0	14.111.655	918	(77.540)
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no Financiero	(118.993.700.889)	(15.639.337.246)	985.526	12.851.862.303	(10.005.992)	(121.790.196.298)
Créditos diversos (Nota C.15)	(3.290.970.187)	(727.986.335)	133.174.588	104.168.278	59.141.102	(3.722.472.554)
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector Financiero y no Financiero	(55.671.061.366)	(163.713.700.586)	158.534.800.065	6.593.209	14.059.491	(60.829.309.187)
Inversiones	(1.305.467.757)	(10.300.366.049)	662.915.835	0	0	(10.942.917.971)
Contingencias (*)	(32.159.598)	(135.457.831)	0	20.942.432	0	(146.674.997)
<b>Total</b>	<b>(179.307.472.370)</b>	<b>(190.516.925.587)</b>	<b>159.331.876.014</b>	<b>12.997.677.877</b>	<b>63.195.519</b>	<b>(197.431.648.547)</b>

(\*) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

## C.7 Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado. Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el BCP (el menor valor que surja de comparar su costo histórico con su valor de mercado o valor estimado de realización).

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes adjudicados o recibidos en dación de pago, los cuales se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del BCP en la materia. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el BCP para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 del 28 de setiembre de 2007 del Directorio del BCP, y sus modificatorias. A los tres años de tenencia, los bienes se deben provisionar en un 100%.

Las inversiones de la Entidad se detallan a continuación:

## Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.210.580.260	(171.115.925)	1.039.464.335
Inversiones en Bancard S.A.(nota b.4) y (nota c.12) (*)	9.675.000.000	0	9.675.000.000
Inversiones en Familiar Seguros S.A. (nota b.4) y (nota c.12)	9.950.000.000	0	9.950.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	60.161.212.330	(161.212.330)	60.000.000.000
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	428.195.656	0	428.195.656
<b>Total</b>	<b>81.424.988.246</b>	<b>(332.328.255)</b>	<b>81.092.659.991</b>

## Al 31 de diciembre del 2017

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	16.255.415.597	(10.781.705.641)	5.473.709.956
Inversiones en Bancard S.A. ((nota b.4) y (nota c.12) (*)	9.675.000.000	0	9.675.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	25.875.212.330	(161.212.330)	25.714.000.000
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	196.553.531	0	196.553.531
<b>Total</b>	<b>52.002.181.458</b>	<b>(10.942.917.971)</b>	<b>41.059.263.487</b>

(\*) Por la participación en las inversiones en Bancard S.A. la Entidad recibió al 31 de diciembre de 2018 y 2017 dividendos en efectivo por valor de Gs. 4.478.813.790 y Gs. 2.224.918.297 respectivamente; los cuales forman parte del saldo de "Ganancias extraordinarias". Adicionalmente en el año 2017 la Entidad ha recibido dividendos en acciones por valor de Gs. 1.680.000.000, que representan 1.680 acciones nominativas.

## C.8 Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso se encuentran revaluados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el BCP (ver nota b.2). El incremento neto de la reserva de revalúo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de Gs. 945.323.700 y Gs. 1.503.913.665 respectivamente y se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Estados de Evolución del Patrimonio Neto de la Entidad.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de su incorporación

al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del método lineal, en los meses estimados de vida útil. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

La composición y el movimiento de los bienes de uso correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

Cuentas	Valores de origen				
	Saldo inicial del ejercicio	Altas	Bajas y ajustes	Revalúo del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Inmuebles - Edificios	4.694.028.854	0	0	91.955.255	4.785.984.109
Inmuebles - Terrenos	3.146.122.105	1.424.440.000	0	114.614.053	4.685.176.158
Muebles	17.833.251.485	181.746.901	(15.506.105)	183.571.833	18.183.064.114
Máquinas y equipos	28.520.422.028	570.214.548	1.535.700	336.849.596	29.429.021.872
Instalaciones en local propio	3.343.758.547	81.850.326	813.789	13.666.788	3.440.089.450
Equipos de computación	39.056.504.764	3.002.270.279	0	204.666.175	42.263.441.218
Material de transporte	848.208.351	0	0	0	848.208.351
<b>Total al 31/12/2018</b>	<b>97.442.296.134</b>	<b>5.260.522.054</b>	<b>(13.156.616)</b>	<b>945.323.700</b>	<b>103.634.985.272</b>
<b>Total al 31/12/2017</b>	<b>94.965.271.446</b>	<b>1.273.250.009</b>	<b>(300.138.986)</b>	<b>1.503.913.665</b>	<b>97.442.296.134</b>

Cuentas	Depreciaciones					
	Tasa anual %	Saldo inicial del ejercicio	Del ejercicio	Bajas y ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto Resultante al cierre
Inmuebles - Edificios	2,5	(1.820.427.121)	(126.022.518)	0	(1.946.449.639)	2.839.534.470
Inmuebles - Terrenos	0	0	0	0	0	4.685.176.158
Muebles	10	(12.182.073.435)	(1.444.030.012)	15.279.999	(13.610.823.448)	4.572.240.666
Máquinas y equipos	10	(18.147.409.633)	(2.417.518.991)	(1.535.700)	(20.566.464.324)	8.862.557.548
Instalaciones en local propio	10	(2.930.894.885)	(96.531.752)	(813.789)	(3.028.240.426)	411.849.024
Equipos de computación	25	(33.693.532.757)	(3.437.144.054)	0	(37.130.676.811)	5.132.764.407
Material de transporte	20	(848.208.351)	0	0	(848.208.351)	0
<b>Total al 31/12/2018</b>		<b>(69.622.546.182)</b>	<b>(7.521.247.327)</b>	<b>12.930.510</b>	<b>(77.130.862.999)</b>	<b>26.504.122.273</b>
<b>Total al 31/12/2017</b>		<b>(61.909.399.950)</b>	<b>(8.013.190.906)</b>	<b>300.044.674</b>	<b>(69.622.546.182)</b>	<b>27.819.749.952</b>

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.

## C.9 Cargos diferidos e intangibles

Los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen como sigue:

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos / Bajas (neto)	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2018
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	6.763.365.699	2.506.484.876	(3.710.025.668)	5.559.824.907
Intangibles	4.770.301.449	6.450.491.925	(2.929.751.495)	8.291.041.879
<b>Subtotal</b>	<b>11.533.667.148</b>	<b>8.956.976.801</b>	<b>(6.639.777.163)</b>	<b>13.850.866.786</b>
Material de escritorio y otros	1.041.552.718	3.662.525.247	(2.720.174.837)	1.983.903.128
<b>Subtotal</b>	<b>1.041.552.718</b>	<b>3.662.525.247</b>	<b>(2.720.174.837)</b>	<b>1.983.903.128</b>
<b>Total</b>	<b>12.575.219.866</b>	<b>12.619.502.048</b>	<b>(9.359.952.000)</b>	<b>15.834.769.914</b>

Al 31 de diciembre del 2017

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos / Bajas (neto)	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2017
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	10.771.008.950	967.236.117	(4.974.879.368)	6.763.365.699
Intangibles	4.992.690.266	1.941.523.236	(2.163.912.053)	4.770.301.449
<b>Subtotal</b>	<b>15.763.699.216</b>	<b>2.908.759.353</b>	<b>(7.138.791.421)</b>	<b>11.533.667.148</b>
Material de escritorio y otros	969.050.457	2.931.267.853	(2.858.765.592)	1.041.552.718
<b>Subtotal</b>	<b>969.050.457</b>	<b>2.931.267.853</b>	<b>(2.858.765.592)</b>	<b>1.041.552.718</b>
<b>Total</b>	<b>16.732.749.673</b>	<b>5.840.027.206</b>	<b>(9.997.557.013)</b>	<b>12.575.219.866</b>

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

## C.10 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen pasivos subordinados.

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

No existen bienes de disponibilidad restringida ni otras restricciones al derecho de propiedad, con excepción de:

### a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye la suma de Gs. 328.965.909.893 y Gs. 284.924.245.762 respectivamente, que corresponde a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

### b) Garantías BCP:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran restringidas a efectos de Garantías en cumplimiento al Reglamento General de los Sistemas de Pagos (SIPAP), Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 239.680.000.000 y Gs 255.000.000.000 respectivamente.

### c) Reserva legal:

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

El artículo 28 de la mencionada ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado con aportes de dinero en efectivo.

### d) Corrección monetaria del capital:

De acuerdo con la Ley 5787/16, "De Modernización y Fortalecimiento de las Normas que Regulan el Funcionamiento del Sistema Financiero Paraguayo", las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios al Consumidor (IPC) calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2018 es de Gs. 52.257.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00005/2018. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2017 fue de Gs. 50.000.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00005/2017.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.



**e) Distribución de utilidades:**

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

**f) Dividendos de las acciones preferidas:**

Las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" pagan dividendos preferentes anuales sobre el valor nominal de cada acción, que será determinado por la tasa anual de inflación medida por el Banco Central del Paraguay a la cual se adicionará 6% (seis por ciento). Para el cálculo se tomará la medición de la inflación anual correspondiente al cierre de cada ejercicio, fijándose como mínimo una tasa del 12% y como máximo una tasa del 20%.

Las cantidades de acciones por cada clase se detallan en la nota b.5. Los dividendos a pagar a las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" ascienden a Gs. 7.200.000.000 al 31 de diciembre del 2018 y se deducirán de los resultados acumulados una vez aprobados por la asamblea respectiva.

## **C.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos**

Las obligaciones financieras contraídas con la Entidad del exterior Oikocredit se encuentran garantizadas por documentos de la cartera de créditos de Banco Familiar S.A.E.C.A. por valor de Usd 6.646.211 y Usd 6.859.482 para el 2018 y 2017 respectivamente, estos importes cubren como mínimo el 150% del saldo de las deudas mantenidas con dicha Entidad al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Para garantizar las obligaciones con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos, que puedan derivarse como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, Banco Familiar S.A.E.C.A. constituyó una prenda sobre parte de las acciones de Bancard S.A. de su propiedad a favor de Bancard S.A. por valor de Gs. 6.619.800.000 para el 2018 y 2017 respectivamente.

Para garantizar las obligaciones con la Agencia Financiera de Desarrollo se han endosado a favor de dicha institución pagarés de clientes por valor de Gs. 30.093.820.727 y Gs. 35.603.840.203 al 31 de diciembre 2018 y 2017 respectivamente.

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

Al 31 de diciembre del 2018

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	230.930.426.715	44.255.040.192	15.760.709.475	5.249.981.370	0	296.196.157.752
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	341.351.698.584	1.180.721.857.014	716.760.691.673	470.637.823.130	202.120.334.716	2.911.592.405.117
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>572.282.125.299</b>	<b>1.224.976.897.206</b>	<b>732.521.401.148</b>	<b>475.887.804.500</b>	<b>202.120.334.716</b>	<b>3.207.788.562.869</b>
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	286.284.132.957	209.564.942.790	117.064.242.710	155.606.711.090	186.659.913.939	955.179.943.486
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.779.420.054.552	256.223.861.387	334.494.780.623	458.969.483.984	64.920.022.291	2.894.028.202.837
<b>Total Obligaciones</b>	<b>2.065.704.187.509</b>	<b>465.788.804.177</b>	<b>451.559.023.333</b>	<b>614.576.195.074</b>	<b>251.579.936.230</b>	<b>3.849.208.146.323</b>

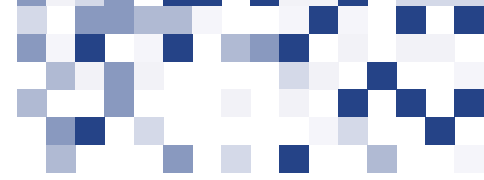
(\*) Importes netos de provisiones.

Al 31 de diciembre del 2017

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	12.150.939.024	53.864.166.291	20.127.253.217	5.993.679.459	0	92.136.037.991
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	266.543.315.315	973.209.134.851	630.584.340.347	380.658.137.510	188.888.012.243	2.439.882.940.266
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>278.694.254.339</b>	<b>1.027.073.301.142</b>	<b>650.711.593.564</b>	<b>386.651.816.969</b>	<b>188.888.012.243</b>	<b>2.532.018.978.257</b>
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	77.232.804.290	129.801.341.066	73.762.566.508	98.537.403.733	143.354.718.548	522.688.834.145
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.530.170.899.378	284.683.854.294	268.375.137.380	364.450.987.706	30.863.163.873	2.478.544.042.631
<b>Total Obligaciones</b>	<b>1.607.403.703.668</b>	<b>414.485.195.360</b>	<b>342.137.703.888</b>	<b>462.988.391.439</b>	<b>174.217.882.421</b>	<b>3.001.232.876.776</b>

(\*) Importes netos de provisiones.





## C.14 Concentración de la cartera y de las obligaciones por intermediación financiera

### a) Concentración de la cartera por número de clientes - Sector financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2018			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	293.026.533.059	99%	0	0%
Otros deudores	3.180.072.328	1%	0	0%
<b>Total</b>	<b>296.206.605.387</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2017			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	87.012.796.777	94%	0	0%
Otros deudores	5.123.241.214	6%	0	0%
<b>Total</b>	<b>92.136.037.991</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

### b) Concentración de la cartera por número de clientes - Sector no financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2018			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	269.101.084.290	9%	8.467.335.408	5%
50 Mayores deudores siguientes	452.471.931.929	15%	7.509.640.652	5%
100 Mayores deudores siguientes	236.011.754.937	8%	6.045.181.991	4%
Otros	2.092.577.088.092	69%	136.285.557.105	86%
<b>Total</b>	<b>3.050.161.859.248</b>	<b>100%</b>	<b>158.307.715.156</b>	<b>100%</b>

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2017			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	192.997.485.042	8%	8.386.935.682	6%
50 Mayores deudores siguientes	329.043.664.220	13%	8.907.119.230	6%
100 Mayores deudores siguientes	160.765.741.599	6%	6.914.819.058	5%
Otros	1.878.866.245.703	73%	120.605.788.456	83%
<b>Total</b>	<b>2.561.673.136.564</b>	<b>100%</b>	<b>144.814.662.426</b>	<b>100%</b>

(\*) Los montos considerados en este cuadro incluyen saldos de capital, intereses y ganancias por valuación en suspenso antes de provisiones

### c) Concentración de obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

Sector Financiero	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco Central del Paraguay	3.447.920.355	3.062.416.908
Depósitos a la vista	38.088.782.515	40.579.676.476
Acreedores por Valores Comprados con Venta Futura	206.028.406.528	0
Cuentas Corrientes	27.737.055.346	24.874.750.723
Certificados de depósitos de ahorro	201.930.229.081	199.780.087.607
Operaciones Pendientes de Compensación	1.158.952.427	501.269.105
Préstamos de Entidades Financieras Locales	73.842.160.000	22.361.880.000
Préstamos de Entidades Financieras del Exterior	84.639.668.000	48.469.374.900
Préstamos de Entidades Financieras - AFD	305.732.404.247	173.064.303.687
Acreedores por cargos financieros devengados	12.574.364.987	9.995.074.739
<b>Total Sector Financiero</b>	<b>955.179.943.486</b>	<b>522.688.834.145</b>

Sector No Financiero	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos - Sector Privado		
Cuentas Corrientes	797.259.779.899	754.514.480.609
Depósitos a la vista	730.749.965.040	654.801.678.024
Acreedores por documentos para compensar	27.388.759.300	18.269.984.952
Giros y transferencias a pagar	1.678.490.934	2.438.141.817
Obligaciones con Establecimiento adheridos al Sistema de Tarjetas de Crédito	2.014.365.658	1.778.051.284
Certificados de depósito de ahorro	922.443.495.419	738.627.545.896
<b>Total Depósitos Sector Privado</b>	<b>2.481.534.856.250</b>	<b>2.170.429.882.582</b>

Depósitos - Sector Público	2018	2017
Cuenta Corrientes	2.307.544.612	3.412.825.317
Depósitos a la vista	170.489.204.499	58.571.521.768
Certificados de depósitos de ahorro	131.921.080.000	198.180.940.000
Bonos emitidos en circulación	55.000.000.000	0
Préstamos varios del país	26.300.000.000	26.300.000.000
<b>Total depósitos Sector Público</b>	<b>386.017.829.111</b>	<b>286.465.287.085</b>
Acreeedores por cargos financieros devengados	26.475.517.476	21.648.872.964
<b>Total Sector No Financiero</b>	<b>2.894.028.202.837</b>	<b>2.478.544.042.631</b>

#### d) Concentración de los depósitos por número de clientes

Saldo al 31 de diciembre del 2018

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

(\*) Incluye depósitos del sector privado y público.

Saldo al 31 de diciembre del 2017

Número de depositantes	Sector Financiero	%	Sector No Financiero	%
10 Mayores depositantes	192.705.025.742	73%	483.291.532.078	20%
50 Mayores depositantes siguientes	67.112.192.890	25%	380.319.056.647	16%
100 Mayores depositantes siguientes	5.417.296.174	2%	254.661.231.326	10%
Otros	0	0%	1.310.545.298.332	54%
<b>Total</b>	<b>265.234.514.806</b>	<b>100%</b>	<b>2.428.817.118.383</b>	<b>100%</b>

## C.15 Créditos diversos

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

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas a cobrar a Pronet	5.876.722.309	4.027.007.005
Cuentas a cobrar a Netel	1.852.193.373	1.135.219.145
Cuentas a cobrar Fideicomisos	3.849.899.342	3.196.678.157
Cuentas a cobrar - Bancard	151.581.700	104.720.000
Gastos pagados por adelantado	10.183.429.548	10.751.327.180
Anticipo por compras de bienes y servicios	3.134.101.978	1.599.740.955
Otros impuestos nacionales	61.882.050	118.877.105
Gastos a recuperar	0	3.397.000
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	0	46.201.833
Anticipos al personal	0	5.185.867
Diversos - Remesas a cobrar	278.093.795	1.538.910.199
Diversos - Cuentas a cobrar con partes relacionadas (Nota K)	3.489.719.309	2.673.690.195
Diversos - Garantía de alquiler	754.761.609	731.720.386
Diversos - Otros	3.538.107.535	3.391.237.270
Previsiones (*)	(4.357.740.067)	(3.722.472.554)
<b>Total</b>	<b>28.812.752.481</b>	<b>25.601.439.743</b>

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

## C.16 Otras obligaciones diversas

La composición de otras obligaciones diversas, es como sigue:

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cheques de gerencia a pagar	11.265.411.260	9.573.663.633
Seguros a pagar	6.965.613.767	5.374.768.422
Proveedores	8.279.654.271	2.521.839.125
Embargos a pagar	4.000.942.620	3.004.764.555
Remesas a pagar	3.479.884.069	3.427.282.272
Cuentas a pagar- Familiar comercios	0	3.600.000
Gratificaciones a pagar	12.500.000.000	11.276.819.230
Cuentas a pagar por operaciones de cambios - BCP	12.413.500.000	0
Diversos	3.099.916.887	1.476.371.492
<b>Total</b>	<b>62.004.922.874</b>	<b>36.659.108.729</b>

## C.17 Obligaciones o debentures y bonos emitidos en circulación

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

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

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

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

## D. PATRIMONIO

### D.1 Patrimonio efectivo

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

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

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

### D.2. Capital mínimo

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

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

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

## E. UTILIDAD NETA POR ACCION ORDINARIA

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

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

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

## F. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

### Cuentas de contingencia

Las cuentas de contingencia se componen de la siguiente manera:

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deudores por garantías otorgadas	26.273.550.933	9.529.749.731
Saldo de las líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	132.932.801.687	121.429.932.368
Saldo de las líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	53.724.958.958	31.992.644.566
Saldo de líneas de crédito de cartas de importación-exportación	55.281.856.864	0
<b>Total</b>	<b>268.213.168.442</b>	<b>162.952.326.665</b>

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

## Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fideicomisos (*)	127.432.187.446	86.886.298.842
Garantías reales, hipotecas, prendas y otros	461.371.251.816	366.580.891.479
Pólizas de seguros contratadas	20.187.528.360	18.827.897.980
Deudores incobrables	16.299.422.341	15.906.115.958
Posición de cambios	12.930.681.272	7.228.256.719
Negocios en el exterior y cobranzas	436.656.524	460.517.650
Otras cuentas de orden - diversas	426.480.351.213	450.085.762.166
Otros valores en custodia	4.189.519.225	14.271.845.988
Otras Garantías en el exterior	0	1.118.094.000
Venta de cartera (**)	850.147.659.035	654.123.696.075
<b>Total</b>	<b>1.919.475.257.232</b>	<b>1.615.489.376.857</b>

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

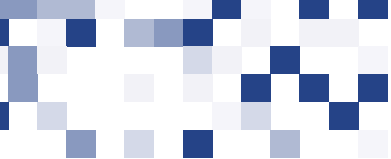
Tipo de Fideicomiso	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fideicomiso de Garantía y Administración de Flujos	113.254.584.929	70.855.066.751
Fideicomiso de Garantía	14.177.602.517	16.031.232.091
<b>Total</b>	<b>127.432.187.446</b>	<b>86.886.298.842</b>

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

## G. INFORMACIÓN REFERENTE AL ESTADO DE RESULTADOS

### G.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e



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

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

## G.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

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



### G.3 Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2018 y 2017, asciende a Gs. 13.539.223.474 y Gs. 11.752.376.742 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en el rubro "Gastos generales" (ver nota H).

### G.4 Impuesto a la renta

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

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

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

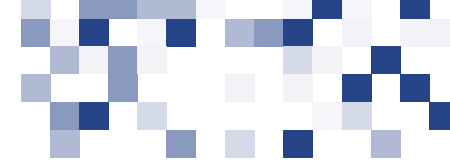
El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta adicional por el ejercicio finalizado por el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se expone en la línea impuesto a la renta del estado de resultados.

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

## H. GASTOS GENERALES

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

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



## I. EFECTOS INFLACIONARIOS

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

## J. GESTIÓN DE RIESGOS

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

### a) Riesgos de crédito

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

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

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

### b) Riesgo financiero

#### b.1) Riesgo de mercado

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

##### b.1.1) Riesgo de tipo de interés

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

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

### **b.1. 2) Riesgo de tipo de cambio**

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

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

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

### **b.2) Riesgo de liquidez**

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

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

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

### **c) Riesgo operacional**

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

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

## K. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2018

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores	6.942.327.950	91.201.006.345	145.921.023	0	0	1.252.078.977	3.453.099	6.955.589.356	8.306.686
Fundadores S.A. (a)	979.785.664	0	0	0	0	0	0	1.857.349	(135.239.183)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	25.189.425.250	9.000.000.000	0	3.489.719.309	0	0	0	84.707.499	38.087.623.419
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	5.723.895.270	0	0	0	104.753.705	0	0	9.810.216	(268.278.414,77)
Familiar Seguros (d)	8.037.610.960	0	0	0	0	0	0	0	40.909
<b>Total</b>	<b>46.873.045.094</b>	<b>100.201.006.345</b>	<b>145.921.023</b>	<b>3.489.719.309</b>	<b>104.753.705</b>	<b>1.252.078.977</b>	<b>3.453.099</b>	<b>7.051.964.420</b>	<b>11.132.890.354</b>

Al 31 de diciembre del 2017

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directorwes	16.137.260.675	89.132.689.066	1.527.100.490	0	0	1.171.207.983	5.495.528	5.750.963.466	6.377.551
Fundadores S.A. (a)	269.926.506	0	0	0	0	0	0	2.353.377	(129.454.632)
Nexo S.A.E.C.A. (b)	13.406.601.379	8.000.000.000	0	2.673.690.195	0	0	0	42.533.665	31.423.187.354
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (c)	3.126.164.877	0	0	0	64.457.278	0	0	12.409.985	(252.412.697,04)
<b>Total</b>	<b>32.939.953.437</b>	<b>97.132.689.066</b>	<b>1.527.100.490</b>	<b>2.673.690.195</b>	<b>64.457.278</b>	<b>1.171.207.983</b>	<b>5.495.528</b>	<b>5.808.260.493</b>	<b>6.058.840.570</b>

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

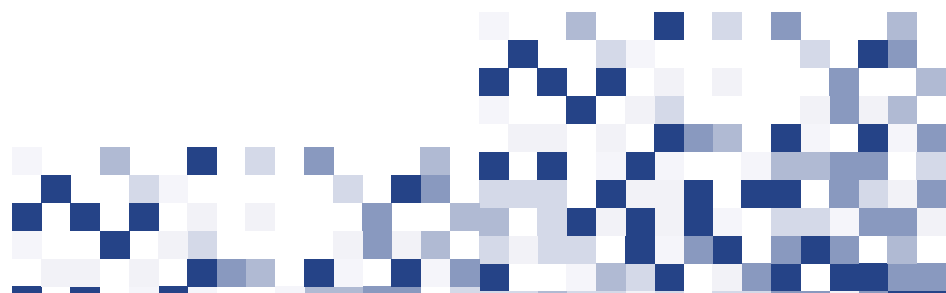
b) Nexo S.A.E.C.A. realiza compras de cartera a Banco Familiar S.A.E.C.A.

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

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

## L. HECHOS POSTERIORES

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













## NUESTROS CAJEROS

- **CASA MATRIZ:** Chile 1080 esq. Jejuí
- **LIDER IV:** Estrella 692 c/ O`Leary
- **CENTRO:** 25 de Mayo esq. Iturbe
- **PINOZA:** Avda. Eusebio Ayala y Bomberos Voluntarios
- **AVDA. ESPAÑA:** Avda. España 1039 c/ Washington
- **PASEO LA GALERÍA:** Avda. Santa Teresa e/ Aviadores del Chaco y Herminio Maldonado
- **VILLA MORRA:** Avda. Mcal. López esq. Cruz del Chaco
- **SAN MARTÍN:** Avda. San Martín esq. Lillo
- **ARTIGAS:** Avda. Artigas esq. Avda. Santísima Trinidad
- **TERMINAL:** Avda. Fdo. de la Mora esq. Tarumá
- **LAMBARE:** Avda. Cacique Lambaré 9035 c/ Cerro Corá
- **SHOPPING MULTIPLAZA:** Avda. Eusebio Ayala 4501 c/Capitán Román García. Bloque A (PB)
- **ACCESO SUR:** Avda. Acceso Sur 1795 esq. Calle 3
- **MARIANO ROQUE ALONSO:** Ruta Transchaco y Capitán Alliana - Shopping El Portal
- **LUQUE I:** Cerro Corá c/ C. A. López
- **LUQUE II:** Avda. De las Residentas c/ Humaitá
- **LUQUE - AEROPUERTO SILVIO PETTIROSSI:** Pasaje Juan Justo 4133 Bqueras
- **FERNANDO DE LA MORA - INGAVI:** Avda. Mcal. López c/ Ingavi
- **SAN LORENZO:** Ruta Mcal. Estigarribia y Sgto. Silva
- **SAN LORENZO II:** Julia Miranda Cueto y Saturio Ríos
- **HIPER ESPAÑA:** Ruta Mcal. Estigarribia 5522 c/ Nanawa. Km. 14
- **ITAUGUÁ:** Ruta Mcal. Estigarribia esq. Caballero
- **CAPIATÁ:** Ruta 2 Mcal. José Félix Estigarribia esq. Martin Ledezma
- **NEMBY:** Ruta Acceso Sur e/ Avda. Manuel Ortiz Guerrero y Calle Santa Rosa
- **LIMPIO:** Ruta Gral. Elizardo Aquino y Mcal. José Felix Estigarribia
- **CORONEL OVIEDO:** Tuyutí 165 c/ Blas Garay
- **CORONEL OVIEDO - MACHETAZO:** Avda. Defensores del Chaco 2237 esq. Vice Pte. Sánchez
- **VILLARRICA:** Gral. Díaz esq. Rui Díaz de Melgarejo
- **CAMPO 9:** José Asunción Flores 478 esq. Enfermeras del Chaco.
- **CAAGUAZÚ:** Bernardino Caballero esq. Juan E. O`Leary.
- **CAAGUAZÚ II:** 15 de agosto 1988 y Cristobal Colón
- **CIUDAD DEL ESTE 1:** Avda. Bernardino Caballero c/ San Fernando
- **CIUDAD DEL ESTE 2:** Calle Super Carretera esq. Las Tórtolas, Km. 4
- **CIUDAD DEL ESTE 3:** Avda. Julio César Riquelme esq. R.I. 3 Corrales
- **CIUDAD DEL ESTE 4:** Avda. Adrián Jara 352 e/ Nanawa y Boquerón
- **SANTA RITA:** Ruta VI Avda. Carlos A. López c/ Eusebio Ayala
- **HERNANDARIAS:** Mcal. Francisco Solano López c/ Chaco Boreal
- **VILLA HAYES:** Avda. Elvio de Felice (Ruta Transchaco) esq. Avda. Laudo Hayes.
- **SALTO DEL GUAIRÁ:** Avda. Paraguay 1184 esq. Mcal. López
- **CONCEPCIÓN:** Pte. Franco y Gral. Garay
- **CONCEPCIÓN II:** Avda. Pinedo 1018 c/ Don Bosco Martín
- **HORQUETA:** Pte. Franco 1626 e/ Curupayty y Mcal. López.
- **PEDRO JUAN CABALLERO:** Carlos Antonio López esq. Curupayty
- **SANTANÍ:** Cnel. Zoilo e/ Mcal. López y Adolfo Mello.
- **CURUGUATY:** 14 de Mayo 1016 c/ Julia Miranda Cueto de Estigarribia.
- **KATUETÉ:** Las Residentas esq. Capellán Arzamendia
- **SANTA ROSA DEL AGUARAY:** Gral. Elizardo Aquino 627
- **CARAPEGUÁ:** Ruta 1 Mcal. López esq. Avda. Fdo. de la Mora (Ramal Acahay)
- **ENCARNACIÓN:** Mcal. Estigarribia esq. 14 de Mayo
- **MARÍA AUXILIADORA:** Avda. Ma. Auxiliadora 37 esq. Ñasaindy
- **OBLIGADO:** Avda. Gaspar Rodríguez de Francia e/ Fortín Toledo y Curupayty
- **SAN IGNACIO:** Mcal. Estigarribia esq. Iturbe
- **PILAR:** Avda. Irala 1292 esq. Alberzoni
- **CNEL. BOGADO:** Ruta N°1 Mcal. Francisco Solano López 791 esq. Dr. Gerardo Cabrera



## NUESTRAS SUCURSALES

### ASUNCIÓN

Casa Matriz	Pettirossi
Centro	Pinozá
España	Artigas
Villa Morra	Terminal
San Martín	Shopping Multiplaza

### GRAN ASUNCIÓN

Salemma Super Center	Ingavi
Lambaré	Capiatá
Mariano Roque Alonso	Itaguá
Acceso Sur	Limpio
Ñemby	Luque 1
San Lorenzo 1	Luque 2
San Lorenzo 2	

### INTERIOR CENTRAL

Caacupé	Caaguazú 1
Coronel Oviedo	Caaguazú 2
Machetazo - Cnel.	Villarrica
Oviedo	Campo 9

### INTERIOR ESTE

Hernandarias	Ciudad del Este 3
Ciudad del Este 1	Ciudad del Este 4
Ciudad del Este 2	Santa Rita

### INTERIOR NORTE

Villa Hayes	Horqueta
Santaní	Pedro Juan Caballero
Santa Rosa del Aguaray	Curuguaty
Concepción 1	Salto del Guairá
Concepción 2	Katueté

### INTERIOR SUR

Carapeguá	María Auxiliadora
Encarnación	San Juan
Obligado	San Ignacio
Coronel Bogado	Pilar

