

# MEMORIA ANUAL 2018



BANCO  
**ATLAS**

[WWW.BANCOATLAS.COM.PY](http://WWW.BANCOATLAS.COM.PY)

# INDICE

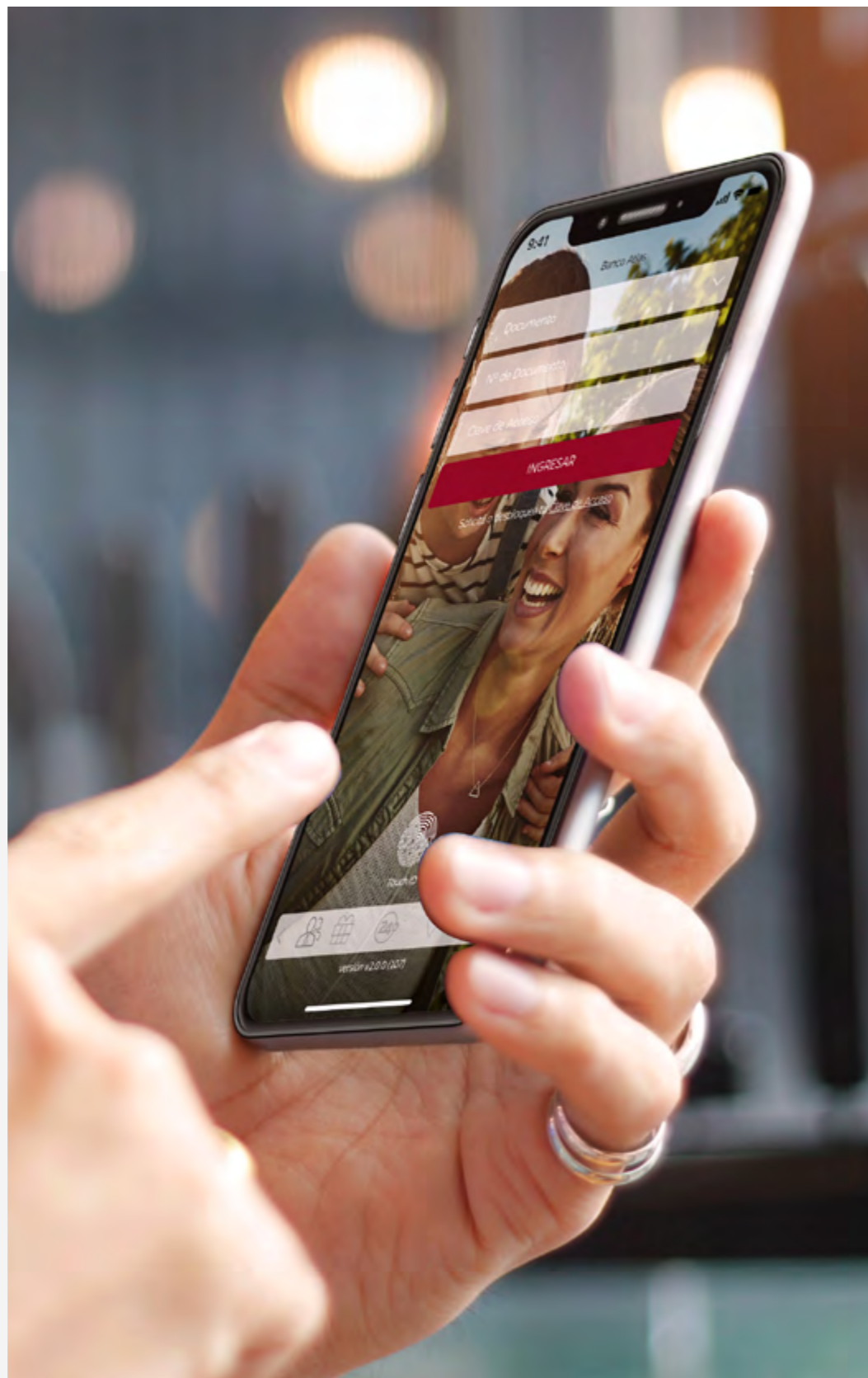


Historia	5
Carta del Presidente	6
Directorio	8
Plana Ejecutiva	9
Organigrama	10
Paquete Accionario	13
Proyectos Institucionales	14
Dictamen de Auditores	22
Sucursales	24
Balance Contable	25
Nota Estado de Resultado Financiero	28
Informe del Síndico	50
Evolución	51

**MEMORIA ANUAL**  
BANCO ATLAS

Quesada esq, Tte. Zotti  
Villamorra, Asunción.

# NUESTRA HISTORIA



## Línea de tiempo

- 1989** — Inicio de operaciones como Financiera Cristal.
  
- 1997** — Se realiza el cambio de nombre a Financiera Atlas SAECA, a efecto de convertirse en Emisora de Capital Abierto y participar en el Mercado de Valores.
  
- 2010** — Banco Central del Paraguay aprueba la transformación de Financiera a Banco.
  
- 2011** — Banco Atlas adquiere el 100% del paquete accionario de Banco Integración S.A. con lo cual se inicia el proceso de fusión por absorción.
  
- 2012/14** — Consolida su presencia con 08 aperturas de sucursales en Limpio en el Abasto Norte, Fernando de la Mora Norte en Pinedo Shopping, Hohenau, Luque, Lambaré, Yby Yau, UNE Ciudad del Este y Salto del Guará.
  
- 2015** — Acceso a línea de crédito de USD 40.000.000.- de la OPIC.  
Lanzamiento de Banco Atlas Corredores de Seguros.  
Apertura de la sucursal en barrio Los Laureles, Asunción.
  
- 2016** — Emisión de Bonos Financieros por USD 10.000.000, como parte del Programa Global de Bonos USD 1.  
Apertura de las primeras sucursales para el segmento Banca Privada ubicada en Avda. España esq. Venezuela y en el Shopping del Sol (Asunción).
  
- 2017** — Inauguración del edificio Atlas Center, y las nuevas oficinas corporativas que nos permiten la concentración de la gestión administrativa.  
Celebración del primer Fideicomiso de Titulación & Administración y Pago del Instituto de Previsión Social (IPS).
  
- 2018** — Emisión de Bonos Financieros por USD 20.000.000, como parte del Programa Global de Bonos USD 1.  
Lanzamiento de nuestra web [www.bancoatlas.com.py](http://www.bancoatlas.com.py) con el concepto de una plataforma de Experiencias.  
Conformación del primer Consorcio de Bancos, para la financiación del proyecto Ruta del Este



## CARTA DEL PRESIDENTE

Luego de un exitoso año donde perseguimos la EVOLUCIÓN, iniciamos un 2018 con la intención de DESCUBRIR nuevos desafíos, donde podemos mencionar que a través de mucho esfuerzo y un trabajo integral de parte de la organización, hemos alcanzado nuestro principal objetivo, el de acercarnos a nuestros clientes.

Si bien pareciera una tarea sencilla, tiene sus complejidades cuando se trata de brindar servicios con una calidad estándar en forma homogénea a nivel país, donde nuestro mayor aliado fue priorizar la inversión en nuevas tecnologías que nos permiten ser más eficientes y acotar la brecha para ofrecer nuevas experiencias a nuestros clientes.

En vías a la eficiencia, sumamos a nuestra gestión nuevas herramientas que nos permitieron mejorar los procesos internos, trasladando los beneficios en forma directa al relacionamiento con los clientes, pudiendo ofrecerles productos en tiempo y condiciones acorde a través del Scoring Experto; e iniciamos la implementación del proyecto

de Cobranza Inteligente, que nos brinda modelos conductuales sobre el cumplimiento de compromisos y propensión de mora en segmentos de mercados.

Comprometidos en mejorar la calidad de atención, adquirimos una plataforma para la integración de canales remotos en el cual nos permite brindar tipos de atención conforme a cada canal, y gestionar los indicadores de performance en forma individual y colectiva; además ampliamos la red de administración de flujo de personas en las sucursales para minimizar los tiempos de atención y espera.

Junto con el Sistema Financiero, implementamos la compensación digital de cheques a través del truncamiento del cheque papel; en el cual nos permitió la estandarización de cheques locales y la compensación de saldos dentro de las 24 horas. Este importante paso para seguir contribuyendo a la formalización de la economía forma parte del plan maestro: SIPAP (Sistema Nacional de Pagos) impulsado por el Banco Central del Paraguay.

La era digital ha revolucionado el mercado, permitiendo materializar ideas que antes parecían imposibles.

Nuestros clientes nos muestran que sus vidas son inspiradas por las experiencias, por eso nuestro nuevo sitio web tiene el concepto de brindar experiencias desde el contacto del cliente con el banco, hasta obtener entradas para los shows más importantes del país con Atlas E-Ticket, planear viajes y vacaciones con Atlas Viajes o buscar el inmueble ideal para cada uno con el Portal Inmobiliario. De esta manera, nuestra página web nace con el concepto de plataforma de experiencias, la cual cada día buscamos innovar para otorgar a nuestros clientes beneficios diferenciales.

Con nuevos canales pensados en el día a día de nuestros clientes, donde la mayor parte de las comunicaciones se realizan a través de la pantalla del celular, hemos buscamos optimizar los mismos incorporando ventanas de chat en nuestra página web, mejorando el sistema de atención a través de redes sociales para responder cualquier tipo de consulta y adaptando la aplicación mobile buscando mejorar la experiencia de auto-atención.

La progresiva búsqueda de la eliminación del papel nos llevó a ser el banco pionero en la implementación de "Firma Digital" para los recibos salariales y afines con nuestros colaboradores, asegurando procesos internos mucho más ágiles y de alta fiabilidad otorgando una mayor confidencialidad en la información. El objetivo es que más adelante, todos los documentos del área puedan migrar a este formato, de manera a profesionalizar las gestiones internas de la entidad.



# DIRECTORIO

# PLANA EJECUTIVA



Miguel Ángel Zaldívar Silvera  
Presidente



Jorge Mendelzon Libster  
Presidente Primero



Santiago Llano Cavina  
Presidente Segundo



Eleno Martínez Duarte  
Director Titular



María Irene Garcete Gavilán  
Gerente General



Jorge Vera Trinidad  
Director Jurídico  
Fedatario Titular



Eduardo Queiroz  
Director Comercial de  
Bca Minorista, Personas,  
Pymes, Privada,  
Productos, Corredores de  
Seguros & Bca Empresas  
zona Este



Sally Molinas  
Directora de Riesgos



Raul Adle  
Gerente Financiero



Juan Carlos Martin  
Director Titular



Celio Tunholi  
Director Titular



Eduardo Queiroz  
Director Titular



Jorge Vera Trinidad  
Director Titular



Carolina Bestard de Mongelos  
Gerente de Tecnología



José Rodríguez  
Gerente Administrativo y  
Operaciones- Fedatario  
Suplente



Mirtha Gill  
Gerente de Desarrollo  
Organizacional



Emilio Samudio  
Gerente de Auditoría  
Interna



Guillermo Ocampos  
Oficial de Cumplimiento



Sally Molinas  
Directora Titular



César Eduardo Coll Rodríguez  
Director Titular



Carlos Aristides Sosa Acosta  
Síndico Suplente



Cinzia Rosini Vermiglio  
Gerente de Marketing



José Ocampos  
Gerente de Banca Empresas  
Zona Centro, Norte y Sur

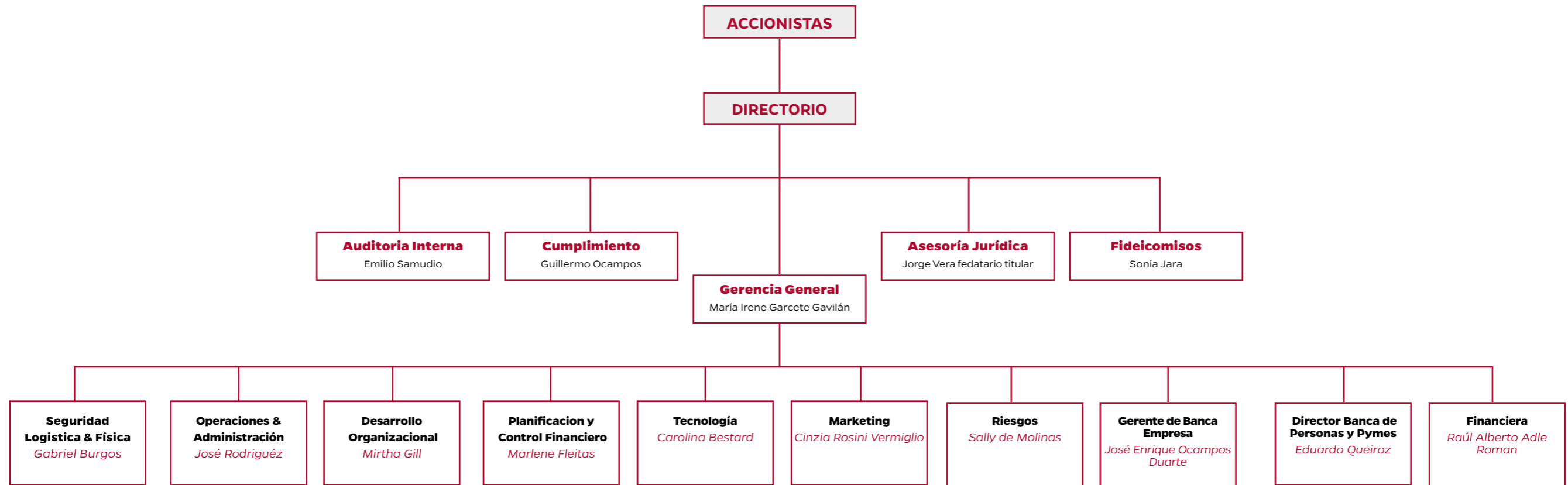


Marlene Fleitas  
Gerente de Planificación  
y Control Financiero



Sonia Ríos de Coronel  
Contadora General

# ORGANIGRAMA



PAQUETE  
**ACCIONARIO**

## Accionistas

## Participación

Graciela Pappalardo De Zuccolillo .....	<b>18,34 %</b>
María Adelaida Zuccolillo Pappalardo .....	<b>13,61 %</b>
Natalia Zuccolillo Pappalardo .....	<b>13,61 %</b>
Andrea Zuccolillo Pappalardo .....	<b>13,61 %</b>
Jorge Mendelzon Libster .....	<b>13,61 %</b>
Miguel Angel Zaldivar Silvera .....	<b>13,61 %</b>
Santiago Llano Cavina .....	<b>13,61 %</b>

## PROYECTOS INSTITUCIONALES

Nos encontramos en un escenario ultra competitivo, en el que los diferenciales son efímeros y el posicionamiento de las compañías, si no se trabaja correctamente, se vuelve frágil. Es por eso que desde el Banco Atlas, hemos decidido construir un diferencial apalancado en una visión y en una forma de trabajo: la innovación como motor de crecimiento.

Según su definición, innovar es introducir “novedades” en cosas ya existentes. Pero para nosotros, innovar es mucho más que eso. Se trata de romper paradigmas, de arriesgarse a cambiar las reglas del juego y de marcar el paso de una industria, en nuestro caso, la financiera. Es así como cada proyecto que emprendimos durante este año, ha sido fruto de una forma de pensar disruptiva y siempre con el claro objetivo de sorprender al mercado.

Nos encontramos con diferentes oportunidades y ante cada una de ellas, hemos buscado la manera de sacar el mayor provecho, generando un impacto tanto externo como internamente. Trabajamos con aliados, empresas y personas, que estuvieran alineados con el impulso de nuestro motor.

Con el claro objetivo de desarrollar nuestra banca de personas, nos mantuvimos atentos al comportamiento de los clientes y a las tendencias de consumo, para poder adelantarnos a las necesidades que hoy son una realidad, con productos y servicios innovadores.

Encontramos en la tecnología un gran compañero para concretar proyectos, y apostamos por desarrollar con este, herramientas que facilitaran el día a día de nuestros clientes, así como también de nuestros colaboradores.

Asimismo, nos involucramos en temas de interés para los distintos segmentos con los que trabajamos; apoyando desde exposiciones y remates ganaderos, hasta eventos de entretenimiento para toda la familia. Impulsamos iniciativas de emprendimiento, sobre todo, aquellas alineadas a nuestra estrategia basada en la innovación como camino hacia nuevas formas de hacer, demostrando que somos un banco que busca el crecimiento de todos los sectores productivos.

Todo esto no solo nos mantuvo ocupados y enfocados en nuestra visión, sino que a su vez, mantuvo encendidas las ganas de crear, de avanzar y de seguir innovando. Hoy, sabemos que todavía tenemos mucho por recorrer, porque cuando de innovar se trata, los límites no existen. Seguiremos transitando este camino, con la satisfacción de haber llevado a cabo proyectos exitosos, con un equipo motivado y un posicionamiento en el mercado, cada día más sólido.

## PROYECTO OMNICALIDAD E-CONCERT

Como banco que busca posicionarse fuertemente en la banca de personas, entendemos que la atención es uno de los factores más importantes para construir la relación con ellas. Por eso, decidimos implementar una nueva plataforma, E-Concert, que garantice la mejor atención a través de los diferentes canales de la entidad.

La plataforma permite gestionar interacciones a través de los principales canales de comunicación en modalidad omnicanal, dando respuestas a consultas de manera rápida, ágil y dirigida, de acuerdo a las particularidades de cada canal.

Gracias a E-Concert, se incluyó la atención de agentes a través de las redes sociales del banco, canales más frecuentes de contacto y consultas a nivel masiva.

La implementación de esta plataforma también permite llevar un control más eficiente de dichas interacciones, asegurando así el cuidado de las relaciones con los clientes y la respuesta a oportunidades.

Para lograr que esta implementación fuese exitosa, realizamos capacitaciones a los diferentes equipos, lo que a su vez, nos obligó a revisar procesos y a mejorar en varios aspectos del contacto con clientes.

### Camino a la digitalización:

## FIRMA ELECTRÓNICA

Una de las grandes ventajas de la tecnología es la posibilidad que brinda de ahorrar en procesos y en insumos. Es por eso que la digitalización de procesos y documentos ya no es una tendencia, es una necesidad en las compañías que buscan simplificar procedimientos y a su vez, aportar desde el manejo consciente de recursos, amigable con el medio ambiente.

Siguiendo esta línea, durante el 2018 hemos implementado los Recibos Digitales para el pago de salarios a colaboradores del banco, siendo la primera entidad financiera local en implementar este formato.

Estos recibos cuentan ya con firma electrónica, garantizando la seguridad a cada integrante del equipo. Pero además, brindan varios beneficios como el ahorro de tiempo, mayor confidencialidad de

la información, al no ser manipulada por terceros; facilidad para acceder a sus datos o recibos desde cualquier dispositivo y en cualquier momento, sin necesidad de almacenarlos de manera física.

Por su parte, el área de Recursos Humanos también se benefició con el ahorro en papel prescindiendo de impresiones innecesarias, además de simplificar el almacenamiento de los documentos.

La digitalización de recibos fue una de las iniciativas enmarcadas en la estrategia de innovación del banco, la cual se estructura desde adentro de la organización y se vuelca hacia afuera, entendiendo que toda mejora, debe empezar por casa.



TRABAJANDO EN EL POSICIONAMIENTO DE MARCA

## SPONSOREO DE EVENTOS

Los eventos son oportunidades para generar experiencias en las cuales la marca logra conectarse con los clientes a un nivel más emocional, desde los intereses compartidos. Así también, al vincularse con experiencias, puede transmitir los valores que defiende y los territorios donde se desenvuelve, sin forzar mensajes.

Este año ha sido intenso en materia de patrocinio ya que hemos impulsado importantes eventos de diferentes temáticas: entretenimiento, gourmet, deporte, entre otras. Todos ellos alineados con el propósito de la marca y el objetivo de acercar a los clientes, experiencias únicas y enriquecedoras.

### Volvió el CIRQUE DU SOLEIL

Luego de una experiencia exitosa, Banco Atlas volvió a apostar por la magia del Cirque du Soleil, auspiciando el show “Séptimo Día – No descansaré”, inspirado en las canciones de la mítica banda argentina, Soda Stereo.

El show tuvo 7 funciones repartidas en 5 días en el Jockey Club, donde las personas pudieron vivir un show de primer nivel, desde la puesta en escena, la parte técnica y el trabajo de los artistas.

Como sponsor oficial del Cirque du Soleil en Paraguay, el banco brindó beneficios exclusivos a sus clientes, siempre buscando marcar la diferencia y hacer que se sientan privilegiados por elegir la entidad.

Entre los beneficios, se creó un sector “Atlas Jet Set” en una ubicación especial con un ingreso al Lounge Vip, con servicio gastronómico incluido. Así también, los clientes contaban con la posibilidad de comprar sus entradas a través de la plataforma Atlas E-ticket, la cual, además de ofrecer comodidad y simplicidad para la compra, también permitió fraccionar

los pagos directamente en sus tarjetas de crédito. A todo esto, se sumaron las promociones y sorteos que se realizaron durante la campaña.

El Cirque du Soleil se ha convertido en uno de los shows más importantes en la agenda de eventos del país, por su gran envergadura y el movimiento económico que genera a su alrededor. Es por eso que para Banco Atlas también se ha convertido en una prioridad. Del mismo modo, la puesta en escena del Cirque es una experiencia única para toda la familia, que emociona y conmueve a grandes y chicos, lo que para el banco es sumamente importante en el marco de su estrategia de sorprender a sus clientes y de acercarles experiencias que de otra manera, estarían más lejanas.

Cabe resaltar que apoyar un show del Cirque du Soleil es apoyar la innovación artística, la cultura, la creatividad y el entretenimiento sano, territorios que como banco, buscamos desarrollar e impulsar.



### Presentes en el INTERCOLEGIAL ASA

El deporte es una de las actividades más saludables para el ser humano, que además, tiene el poder de unir a la gente y convocar en torno a pasiones compartidas, más aún cuando el deporte se genera entre jóvenes y adolescentes.

Este año, Banco Atlas se sumó como auspiciante de uno de los eventos deportivos estudiantiles más importantes del año, el intercolegial del colegio American School of Asuncion.

Entre las acciones desarrolladas en el marco de este evento, Banco Atlas ofreció un espacio donde la música y los jóvenes fueron protagonistas.

### Volvimos a descorchar en la EXPO VINO

En mayo de 2018, Banco Atlas presentó nuevamente la Expo Vino, en su décima edición. Organizada por la Cámara Paraguaya de Proveedores de Bienes, Servicios y Afines (Capro), el evento es uno de los más importantes del mercado gourmet local, que convoca a miles de personas en dos jornadas a puro vino.

Tuvo lugar en los salones Talleyrand Costanera y participaron 24 importadoras y se degustaron más de 270 etiquetas provenientes de diferentes países productores del mundo, entre Argentina, Chile, Estados Unidos, España, Francia, Italia, entre otros.

Banco Atlas ofreció a sus clientes varios beneficios, entre ellos, un espacio exclusivo donde degustaron vinos Premium, acompañados de música en vivo. Para acceder a este espacio, solo debían presentar su tarjeta de crédito o débito del banco. Así también, contaban

Cabe destacar que la entidad decidió dar su apoyo a esta iniciativa para conectar con la generación de jóvenes y adolescentes, quienes serán el futuro de la economía del país. De esta forma, vamos marcando un camino que nos permitirá construir relaciones sólidas a largo plazo.

Asimismo, al ser una entidad educativa prestigiosa y un evento de gran convocatoria, marcamos presencia como banco aliado y dispuesto a responder a las necesidades de este target.

con un descuento del 20% en compras realizadas con sus plásticos en la tienda de la Expo.

Cada año, la Expo Vino se convierte en un encuentro de apasionados por el vino y el mundo gourmet, ofreciendo un lugar donde se puede disfrutar de las mejores propuestas de los importadores. Es un evento de prestigio con una gran convocatoria y una trayectoria impecable.

Banco Atlas apuesta por el evento desde hace varios años, ya que lo considera una experiencia innovadora y una oportunidad para estar más cerca de los clientes, de sus intereses y preferencias, siempre buscando posicionarse como el especialista en la banca de personas.

## PALADAR

Presentes en la feria gastronómica más importante del año

El mundo gourmet es un universo de sensaciones y experiencias que desde Atlas, queremos acercar a nuestros clientes. Y este año hemos apoyado nuevamente la Feria Paladar en su cuarta edición, la más importante de la industria gastronómica y de la agenda gourmet del país.

En su edición 2018, la feria convocó a más de 15.000 personas y 25 restaurantes, que presentaron platos innovadores a un público presto a disfrutar de la cocina de autor.

En el marco de este evento, presentamos un conversatorio liderado por Luis Vera, gerente de banca Pymes, e integrado también por Paul Green, gerente general del Grupo Casa Rica; y Erika y María Von Zastrow de La Marchante.

El objetivo de este espacio fue el de compartir las diferentes visiones y perspectivas que cada uno de ellos tiene acerca del rubro gastronómico, su crecimiento y cómo influye el mismo en la economía. Banco Atlas aportó su análisis desde la mirada de la banca especializada en el segmento Pymes, ya que gran parte de los establecimientos del sector se enmarcan en el mismo.

El conversatorio se llevó a cabo durante el primer día de la Feria Paladar, como una actividad de apertura, que contó con la presencia también de la prensa.

Pero además del Conversatorio, brindamos beneficios a los clientes que asistieron al encuentro, como por ejemplo, acceso y fila preferencial para mayor comodidad; 2x1 en las entradas al evento comprando con tarjeta de débito y crédito del banco; y 2x1 en compras de café y alfajores en el stand del Banco Atlas.

La presencia en Feria Paladar se alinea al objetivo del banco de desarrollar su banca de personas, ofreciéndoles no solo productos y servicios especializados en sus necesidades, sino también acompañándolos a vivir experiencias de disfrute y placer.

## DRINKS & MORE

Gran encuentro gourmet

Siguiendo la línea de los eventos gastronómicos y reforzando el territorio gourmet en el cual buscamos posicionarnos, también apoyamos nuevamente el evento "Drinks&More", organizado por la Cámara Paraguaya de Proveedores, Bienes, Servicios y Afines (CAPRO), responsables de la exitosa Expo Vino.

Drinks&More se trata de una gran expo-degustación de vinos espumantes, vinos tranquilos blancos y rosados; cervezas de alta gama; bebidas espirituosas y alimentos Premium. Una feria en la que importadores y fabricantes locales, presentan los mejores productos de sus respectivos portafolios.

Como presentador del evento, Atlas brindó a sus clientes la posibilidad de adquirir sus entradas a través del portal E-Ticket, con el beneficio de fraccionar el pago hasta en 6 cuotas sin intereses.

Cabe destacar que Drinks&More contó con más de 30 stands que representaron cerca de 200 marcas tanto locales como de todo el mundo, creando una gran mesa de sabores globales, regionales y locales.

Al igual que Paladar y la Expo Vino, este encuentro fue una oportunidad no solo de conectarse con los clientes a través de la experiencia, sino también una forma de demostrar el apoyo que el banco brinda al sector gourmet, que cada día crece más en el país.

Dijimos presente en la

## FERIA TATA

La gastronomía es uno de los sectores más dinámicos, creativos e inquietos. Uno de los eventos que se crearon en 2018 fue la Feria Tata, un tributo al fuego. Consistió en una feria gastronómica al aire libre, en la que el fuego fue el protagonista y hacedor de los platos.

El objetivo de este evento era el de crear un espacio para compartir en familia y recordar esa cocina al aire libre, que une y convoca. Tuvo lugar en el Centro Ecuestre La Matilde. Contó con stands de diferentes cocineros y restaurantes, espacios y actividades para chicos y

grandes, música y conversaciones en torno al fuego.

Los clientes de Atlas, pudieron adelantar la compra de entradas a través del portal E-Ticket, y agilizar todo el proceso de compra.

Esta primera edición fue todo un éxito y una oportunidad más para que Atlas se conecte con sus clientes, diciendo presente en los encuentros más importantes de la gastronomía local.



# UN BANCO MÁS DIGITAL

Centrados en nuestra estrategia de innovación, en 2018 decidimos llevar la misma a productos y plataformas tangibles y cercanas a nuestros clientes.

Nuestra primera iniciativa fue el rediseño de nuestra web institucional, convirtiéndola en un punto desde donde navegar por los territorios que nuestros clientes busquen o necesiten.

En ella incluimos 3 portales específicos para tres rubros distintos, buscando ofrecer la mejor experiencia digital que un banco puede brindar, con la posibilidad de simplificar trámites, ahorrar tiempo, sin necesidad de realizar una llamada telefónica.

## ATLAS VIAJES

| REVOLUCIONANDO LA INDUSTRIA

El 2018 fue un año marcado por la innovación, especialmente en materia tecnológica. Uno de los lanzamientos hito del año fue ATLAS VIAJES, la primera plataforma de viajes digital que una entidad financiera lanzó al mercado.

Se trata de un portal en el cual los clientes pueden armar sus propios paquetes turísticos, incluyendo: compra de pasajes aéreos, reservas de estadías en hoteles; traslados en el lugar; reserva y compra de tickets de actividades de entretenimiento o similares, en el destino.

El sitio, alojado en [www.bancoatlas.com.py](http://www.bancoatlas.com.py), no solo permite armar la experiencia completa de viaje, sino que además, habilita la compra directa con la facilidad de pagar con todas las tarjetas de crédito del banco, hasta en 12 cuotas sin intereses. Y para tranquilidad de los clientes, también disponen de atención personalizada y permanente vía chat y por teléfono. Los vouchers y la factura de compra se reciben

de manera digital a través del mail.

Atlas Viajes fue un desarrollo en conjunto con la agencia Velez S.A., liderada por su directora Adriana Quevedo, quien cuenta con más de 28 años de experiencia en el rubro viajes y turismo, y que brinda todo el expertise y conocimientos para brindar el mejor servicio a los clientes.

En Atlas tomamos conciencia acerca de hacia donde se mueve el rubro financiero, entendiendo que las entidades debemos actuar como medios y facilitadores de experiencias. La plataforma es el resultado de una visión innovadora, que nos llevó a adelantarnos a lo que se viene en tendencias y a reflexionar sobre los verdaderos intereses de nuestros clientes, para construir un posicionamiento sólido en la banca de personas.

## PORTAL INMOBILIARIO

| ACOMPAÑANDO EL CRECIMIENTO DEL SECTOR

En Paraguay el sector de la construcción ha sido uno de los más activos en los últimos años. Las múltiples inversiones en proyectos inmobiliarios han inyectado dinamismo a la economía. Así también, al contar con un gran bono demográfico, la búsqueda de viviendas, sea compra o construcción, se ha convertido en una prioridad para la población joven.

Atendiendo a este contexto, desarrollamos el Portal Inmobiliario, también alojado en [www.bancoatlas.com.py](http://www.bancoatlas.com.py). Consiste en una plataforma de búsqueda de opciones de inversiones, que incluyen compra de casas, departamentos, terrenos, entre otras.

El portal brinda una experiencia de búsqueda ágil y con detalles de las viviendas como fotos, características, planos arquitectónicos, ubicación geográfica, etc. A esto se le suma que el cliente puede solicitar su crédito hipotecario en la misma plataforma, completando sus datos e incluso, simular sus cuotas.

Este portal se ha convertido en una herramienta valiosa que nos permite conectar la oferta del mercado con la demanda de nuestros clientes de forma directa, lo cual nos posiciona como un banco innovador, abierto y accesible a las necesidades.

## ATLAS E-TICKET

| ENTRETENIMIENTO PARA TODOS


Atlas ha logrado construir un posicionamiento en el territorio del entretenimiento, sobre todo, a través del sponsorío de actividades y eventos. Por eso, el siguiente paso fue el desarrollo de una herramienta tecnológica que nos permitiera ser la puerta de acceso a este mundo. Así nació Atlas E-Ticket.

Se trata de una plataforma creada en alianza con Red UTS, para que nuestros clientes puedan adquirir entradas a todo tipo de eventos de entretenimiento y esparcimiento, sean del sector gastronómico, música, teatro, ferias, entre otros.

Gracias a esta alianza, todas las actividades que se incluyan en Red UTS, automáticamente están disponibles en E-Ticket, con el valor agregado de que se puede comprar de manera online y fraccionar los pagos en cuotas sin intereses con las tarjetas del banco. Así también, dependiendo del evento, se generan promociones especiales y beneficios adicionales.



# DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios  
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores  
Presidente y Miembros del Directorio de  
BANCO ATLAS S.A.

**Identificación de los Estados Financieros Sujeto a Auditoría.**

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan del BANCO ATLAS S.A., que comprenden los Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio Neto por los ejercicios terminados en dichas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**


2. La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central de la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma a que éstos, estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución N° SB.SG. 313/01 del 30.11.01 y con normas de auditoría generalmente aceptadas en Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

Miembro de Ernst & Young Global



Ernst & Young Paraguay - Auditores y  
Asesores de Negocios  
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,  
Edificio Citicenter - 6° Piso  
Asunción, Paraguay


Tel: (595-21) 664-308  
Fax: (595-21) 608-985  
ey.com

Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que las evidencias que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión.**

4. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera del BANCO ATLAS S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables emitidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por éstas, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay, tal como se expone en la Nota B.2 a los Estados Financieros.

Asunción, Paraguay  
20 de Febrero de 2019



Lic. Antonio Brítez Balzarini  
Socio  
Ernst & Young Paraguay  
Auditores y Asesores de Negocios  
Res SB.SG. N° 00393/03  
Registro Profesional N° C-92  
Registro de la Firma N° F-21. Res. N° 056/03  
Registro SET 027/15

Miembro de Ernst & Young Global

# COBERTURA NACIONAL

**CASA MATRIZ &  
32  
SUCURSALES**

## ASUNCIÓN

- Casa Matriz – Edif. Atlas Center
- Centro
- España
- Shopping Mariscal
- Shopping del Sol
- Paseo Los Laureles

## GRAN ASUNCIÓN

- Shopping Mariano (M. R. Alonso)
- Pinedo Shopping (Fdo de la Mora)
- Paseo Cerro Alto (Lambaré)
- Abasto Norte (Limpio)
- San Lorenzo
- Luque

## INTERIOR

- Caaguazú
- Yby Yau
- CDE Centro
- CDE KM 3,5
- CDE KM 7
- CDE UNE
- Concepción
- Curuguaty
- Encarnación
- Filadelfia
- Hohenau
- J. Eulogio Estigarribia (Campo 9)
- Katuete
- Kressburgo
- Nueva Esperanza
- Paraná Country Club - Hernandarias
- Pedro J. Caballero
- Salto del Guairá
- San Alberto
- Santa Rita
- Santa Rosa del Aguaray



## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

ACTIVO	31/12/2018 (Gs.)	31/12/2017 (Gs.)
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1.114.772.731.881</b>	<b>1.026.536.573.867</b>
Caja	143.725.664.533	125.236.932.286
Banco Central del Paraguay (Notas C.11 e I)	701.424.440.308	635.484.793.455
Otras Instituciones Financieras	268.899.604.333	265.361.371.274
Deudores por Productos Financieros Devengados	723.022.707	456.811.064
(Previsiones) (Nota C.6)	-	(3.334.212)
<b>VALORES PUBLICOS (Nota C.3)</b>	<b>523.462.008.664</b>	<b>475.616.686.420</b>
<b>CREDITOS VIGENTES INTERMED. FINANCIERA - SECT. FINANC. (Nota C.5.1 y C.13)</b>	<b>334.833.767.912</b>	<b>189.669.098.322</b>
Otras Instituciones Financieras	185.155.213.069	141.578.065.354
Operaciones a Liquidar	146.833.281.888	45.031.130.137
Deudores por Productos Financieros Devengados	2.845.272.955	3.059.902.831
(Previsiones) (Nota C.6)	-	-
<b>CREDITOS VIGENTES INTERMED. FINANCIERA - SECT. NO FINANC. (Nota C.5.2 y C.13)</b>	<b>3.671.354.662.654</b>	<b>3.162.987.969.237</b>
Préstamos	3.682.629.352.287	<b>3.172.794.552.880</b>
Operaciones a Liquidar	57.122.573	-
Deudores por Productos Financieros Devengados	60.569.433.037	57.869.166.192
(Ganancias por Valuación en Suspense)	(89.377.995)	(14.843.141)
(Previsiones) (Nota C.6)	(71.811.867.248)	(67.660.906.694)
<b>CREDITOS DIVERSOS</b>	<b>31.098.012.151</b>	<b>17.745.937.058</b>
<b>CREDITOS VENCIDOS POR INTERMED. FINANCIERA (Nota C.5.3)</b>	<b>69.674.406.106</b>	<b>40.634.735.750</b>
Sector No Financiero	131.624.423.025	125.832.340.958
Deudores por Productos Financieros Devengados	5.522.646.795	5.366.713.499
(Ganancias por Valuación en Suspense)	(1.811.208.382)	(429.521.451)
(Previsiones) (Nota C.6)	(65.661.455.332)	(90.134.797.256)
<b>INVERSIONES (Nota C.7)</b>	<b>73.541.999.180</b>	<b>79.164.796.945</b>
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	15.899.436.086	24.942.381.993
Títulos Privados	27.035.891.000	25.127.084.900
Otras Inversiones	39.344.154.096	28.935.790.207
Rentas sobre Inversiones en el Sector privado	270.959.298	314.027.298
(Previsiones) (Nota C.6)	(9.008.441.300)	(154.487.453)
<b>BIENES DE USO (Nota C.8)</b>	<b>14.803.362.589</b>	<b>15.498.018.925</b>
Propios	14.803.362.589	15.498.018.925
<b>CARGOS DIFERIDOS (Nota C.9)</b>	<b>13.281.828.526</b>	<b>14.320.947.096</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>5.846.822.779.663</b>	<b>5.022.174.763.620</b>

# ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

PASIVO	31 / 12 / 2018 (Gs.)	31/12/2017 (Gs.)
<b>OBLIGACIONES INTERM. FINANC.- SECT. FINANC. (Nota C.13 y J)</b>	<b>758.729.363.404</b>	<b>811.183.521.323</b>
Banco Central del Paraguay	5.028.738.997	4.222.628.656
Otras Instituciones Financieras	747.120.684.606	799.014.016.196
Corresponsales Créd. Doc. Diferidos	2.216.258.842	2.337.915.882
Operaciones a Liquidar	53.892.550	12.452.055
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	4.309.788.409	5.596.508.534
<b>OBLIGACIONES INT. FINANC.- SECT. NO FINANC. (Nota C.13 y J)</b>	<b>4.386.976.910.856</b>	<b>3.616.798.651.623</b>
Depósitos - Sector Privado	4.004.171.481.220	3.285.981.928.236
Depósitos - Sector Público	159.757.854.005	231.466.699.444
Operaciones a Liquidar	6.742.463.412	-
Otras Obligaciones	2.803.053.514	2.451.067.316
Obligaciones Debentures y Bonos Emitidos en circulación	178.816.200.000	55.904.700.000
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	34.685.858.705	40.994.256.627
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>21.544.520.937</b>	<b>21.951.725.518</b>
Acreedores Fiscales	4.245.585.554	3.257.458.445
Acreedores Sociales	-	1.879.200
Otras Obligaciones Diversas	17.298.935.383	18.692.387.873
<b>PROVISIONES</b>	<b>16.581.150.248</b>	<b>15.801.125.138</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>5.183.831.945.445</b>	<b>4.465.735.023.602</b>
<b>PATRIMONIO (Nota D)</b>		
<b>CAPITAL INTEGRADO (Nota B.5)</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>147.414.000.000</b>
APORTES NO CAPITALIZADOS	40.000.000.000	-
AJUSTES AL PATRIMONIO	8.617.242.706	8.121.866.452
RESERVAS	147.414.000.000	147.414.000.000
RESULTADOS ACUMULADOS	178.389.873.566	137.358.691.763
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>141.155.717.946</b>	<b>116.131.181.803</b>
Para Reserva Legal	40.000.000.000	-
Neto a Distribuir	101.155.717.946	116.131.181.803
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	<b>662.990.834.218</b>	<b>556.439.740.018</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5.846.822.779.663</b>	<b>5.022.174.763.620</b>

Las notas A a la K que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros. Ver dictamen de los Auditores Independientes en las páginas 14 y 15.

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS	31 / 12 / 2018 (Gs.)	31 / 12 / 2017 (Gs.)
GARANTIAS OTORGADAS	19.483.247.875	8.093.916.064
CREDITOS DOCUMENTARIOS	18.802.130.992	3.354.189.198
LINEAS DE CREDITO	255.422.093.649	230.867.391.914
<b>TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS (Nota E)</b>	<b>293.707.472.516</b>	<b>242.315.497.176</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN (Nota K)</b>	<b>6.285.111.470.032</b>	<b>5.136.209.018.388</b>
<b>TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DE FIDEICOMISOS (Nota K)</b>	<b>2.743.248.889.750</b>	<b>1.047.962.287.631</b>

Las notas A a la K que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros. Ver dictamen de los Auditores Independientes en las páginas 14 y 15.

  
Lic. Sonia Ríos de Coronel  
Contador General  
R.U.C. 1218782-8  
Pat. Prof. 010-0024020 Cat."A"

  
Abog. César Eduardo Coll  
Síndico Titular

  
Lic. Maria Irene Garceta de Gavilán  
Gerente General

  
Ing. Miguel Angel Zaldivar Silvera  
Presidente

# ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	31/12/2018- G\$	31/12/2017 - G\$
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>	<b>1.801.718.563.048</b>	<b>1.881.502.303.567</b>
Por Créditos Vigentes - Sector Financiero	56.102.585.260	39.080.174.377
Por Créditos Vigentes - Sector No Financiero	348.790.956.419	341.804.922.467
Por Créditos Vencidos	6.264.249.253	9.093.330.928
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera (Nota F.2)	1.387.899.746.966	1.488.863.646.858
Por Renta y Diferencia de Cotización de Valores Públicos	2.661.025.150	2.660.228.937
<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>	<b>(1.528.225.008.840)</b>	<b>(1.616.173.209.360)</b>
Por Obligaciones - Sector Financiero	(45.503.811.836)	(36.347.981.247)
Por Obligaciones - Sector No Financiero	(91.351.774.044)	(96.313.491.288)
Por Valuación de Pasivos y Activos Financieros en Moneda Extranjera (Nota F.2)	(1.389.843.284.929)	(1.481.114.532.238)
Por Diferencia de Cotización de Valores Públicos	(1.526.138.031)	(2.397.204.587)
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>273.493.554.208</b>	<b>265.329.094.207</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>(78.646.122.631)</b>	<b>(84.943.169.941)</b>
Constitución de Previsiones (Nota C.6)	(199.433.255.931)	(216.126.684.244)
Desafectación de Previsiones (Nota C.6)	120.787.133.300	131.183.514.303
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES</b>	<b>194.847.431.577</b>	<b>180.385.924.266</b>
<b>RESULTADOS POR SERVICIOS</b>	<b>61.669.178.261</b>	<b>55.967.425.970</b>
Ganancias por Servicios	71.332.031.690	62.867.222.111
Pérdidas por Servicios	(9.662.853.429)	(6.899.796.141)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>256.516.609.838</b>	<b>236.353.350.236</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>	<b>3.430.935.424.904</b>	<b>11.093.500.748.497</b>
Ganancias por Créditos Diversos	118.488.735.905	85.074.181.972
Otras	35.401.315.049	35.337.291.294
Por Valuación de otros Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Nota F.2)	3.277.045.373.950	10.973.089.275.231
<b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>	<b>(3.542.917.780.400)</b>	<b>(11.207.262.670.196)</b>
Retribuciones al Personal y Cargas Sociales	(90.868.902.961)	(80.254.716.273)
Gastos Generales	(93.049.344.244)	(83.328.304.841)
Depreciaciones de Bienes de Uso	(3.839.143.160)	(3.293.926.982)
Amortizaciones de Cargos Diferidos	(3.979.711.498)	(4.920.551.133)
Otras	(90.070.690.161)	(63.877.103.135)
Por Valuación de otros Pasivos y Activos en Moneda Extranjera (Nota F.2)	(3.261.109.988.376)	(10.971.588.067.832)
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<b>144.534.254.342</b>	<b>122.591.428.537</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>8.200.171.824</b>	<b>4.698.863.886</b>
Ganancias Extraordinarias	8.795.412.459	5.572.633.662
Pérdidas Extraordinarias	(595.240.635)	(873.769.776)
Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>152.734.426.166</b>	<b>127.290.292.423</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(11.578.708.220)</b>	<b>(11.159.110.620)</b>
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>141.155.717.946</b>	<b>116.131.181.803</b>

Las notas A a la K que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros. Ver dictamen de los Auditores Independientes en las páginas 14 y 15.

Lic. Sonia Ríos de Coronel  
Contador General  
R.U.C. 1218782-8  
Pat. Prof. 010-0024020 Cat."A"

Abog. César Eduardo Coll  
Sindico Titular

Lic. María Irene Garcete de Gavilán  
Gerente General

Ing. Miguel Angel Zaldivar Silvera  
Presidente

# ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

CONCEPTO	Capital Integrado (1) G\$	Aporte Irrevocable a Cta. de Integración de Capital G\$	Reserva de Revalúo G\$	Reserva Legal (2) G\$	Resultados Acumulados G\$	Utilidad del ejercicio G\$	Total G\$
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>-</b>	<b>7.532.768.619</b>	<b>142.553.245.724</b>	<b>99.808.923.029</b>	<b>95.010.523.010</b>	<b>492.319.460.382</b>
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	95.010.523.010	(95.010.523.010)	-
Constitución de reserva legal (3)	-	-	-	4.860.754.276	(4.860.754.276)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (4)	-	-	-	-	(52.600.000.000)	-	(52.600.000.000)
Ajustes de resultados anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	589.097.833	-	-	-	589.097.833
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	116.131.181.803	116.131.181.803
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>-</b>	<b>8.121.866.452</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>137.358.691.763</b>	<b>116.131.181.803</b>	<b>556.439.740.018</b>
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	116.131.181.803	(116.131.181.803)	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (5)	-	-	-	-	(35.100.000.000)	-	(35.100.000.000)
Ajustes de resultados anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	495.376.254	-	-	-	495.376.254
Aporte irrevocable a cta. de integración de capital (6)	-	40.000.000.000	-	-	(40.000.000.000)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	141.155.717.946	141.155.717.946
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>40.000.000.000</b>	<b>8.617.242.706</b>	<b>147.414.000.000</b>	<b>178.389.873.566</b>	<b>141.155.717.946</b>	<b>662.990.834.218</b>

(1) Ver Notas B.5) y D.2)

(2) Ver Notas D.3.a)

(3) Aprobado por Asamblea de Accionistas de fecha 14 de marzo del 2017

(4) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha: 14 de marzo del 2017 y 12 de diciembre del 2017

(5) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha: 20 de marzo del 2018

(6) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha: 28 de diciembre del 2018

Las notas A a la K que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros. Ver dictamen de los Auditores Independientes en las páginas 14 y 15.

Lic. Sonia Ríos de Coronel  
Contador General  
R.U.C. 1218782-8  
Pat. Prof. 010-0024020 Cat."A"

Abog. César Eduardo Coll  
Sindico Titular

Lic. María Irene Garcete de Gavilán  
Gerente General

Ing. Miguel Angel Zaldivar Silvera  
Presidente

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	31/12/2018 G\$	31/12/2017 G\$
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b>141.155.717.946</b>	<b>116.131.181.803</b>
MAS/MENOS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Amortización del Ejercicio	3.979.711.498	4.920.551.133
Desafectación de Provisiones	-120.787.133.300	-131.183.514.303
Constitución de Provisiones	199.433.255.931	216.126.684.244
Ganancias por Valuación en Suspenseo	74.534.854	-88.588.747
Depreciación del Ejercicio	3.839.143.160	3.293.926.982
	86.539.512.143	93.069.059.309
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
(Aumento) Neto de Préstamos	-761.291.690.848	-236.252.599.887
Aumento/ (Disminución) Neto de Créditos Diversos	-13.352.075.093	13.699.992.470
(Aumento) Neto en los Cargos Diferidos	-2.940.592.928	-5.361.736.285
Aumento Neto de Obligaciones por Intermediación Financiera	717.724.101.314	521.395.412.788
Disminución Neto Obligaciones Diversas	-407.204.581	-8.994.909.733
Aumento Neto de Provisiones	780.025.110	5.168.438.659
<b>FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-59.487.437.026</b>	<b>289.654.598.012</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Aumento) Neto de Valores Públicos	-47.845.322.244	-362.100.658.572
Disminución/ (Aumento) Neto de Inversiones	5.622.797.765	-42.699.510.081
(Aumento) Neto de Bienes de Uso	-2.649.110.570	-5.041.250.535
<b>FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-44.871.635.049</b>	<b>-409.841.419.188</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Resultados Acumulados	-40.000.000.000	-
Aportes No Capitalizados	40.000.000.000	-
Distribución de Dividendos	-35.100.000.000	-52.600.000.000
<b>FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-35.100.000.000</b>	<b>-52.600.000.000</b>
<b>AUMENTO NETO DE FONDOS</b>	<b>88.236.158.014</b>	<b>36.413.419.936</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Ejercicio	1.026.536.573.867	990.123.153.931
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Cierre del Ejercicio	1.114.772.731.881	1.026.536.573.867
<b>AUMENTO DE FONDOS</b>	<b>88.236.158.014</b>	<b>36.413.419.936</b>

Las notas A a la K que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Financieros. Ver dictamen de los Auditores Independientes en las páginas 14 y 15

  
Lic. Sonia Ríos de Coronel  
Contador General  
R.U.C. 1218782-8  
Pat. Prof. 010-0024020 Cat.\*A\*

  
Abog. César Eduardo Coll  
Síndico Titular

  
Lic. María Irene Garcete de Gavilán  
Gerente General

  
Ing. Miguel Ángel Zaldivar Silvera  
Presidente

## NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

### NOTA A: CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

La aprobación de los Estados Financieros de BANCO ATLAS SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre de 2018, será considerada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el Año 2019, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2017 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de Marzo de 2018.

### NOTA B: INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

#### B.1) Naturaleza Jurídica

**BANCO ATLAS SOCIEDAD ANÓNIMA** (la Entidad) es una sociedad anónima paraguaya de propiedad local. La Sociedad fue constituida originalmente bajo la denominación de CRISTAL FINANCIERA S.A. según escritura N° 109 de fecha 16 de octubre de 1989. En fecha 24 de septiembre de 1.997, mediante escritura pública N° 1.435, cambio de denominación a ATLAS SOCIEDAD ANONIMA DE FINANZAS.

Asimismo, por escritura pública N° 511 del 1° de diciembre de 2.000 se dispuso el cambio de denominación a **ATLAS SOCIEDAD ANONIMA DE FINANZAS EMISORA DE CAPITAL ABIERTO** y por escritura pública N° 112 de fecha 13 de junio de 2.002, fue resuelta el cambio de denominación de la firma por la de **"FINANCIERA ATLAS" SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**.

Posteriormente por escritura pública N° 1.008 de fecha 9 de diciembre de 2010, pasó a denominarse BANCO ATLAS SOCIEDAD ANÓNIMA. Por último, conforme a la Escritura Pública N° 665 de fecha 18 de agosto de 2011, se formalizó la Fusión por absorción del Banco Integración Sociedad Anónima por parte de **BANCO ATLAS S.A.**

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad cuenta con 31 Sucursales, 1 Centro de Atención y 493 funcionarios (478 funcionarios al 31 de diciembre de 2017).

#### B.2) Base de Preparación de los Estados Financieros

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota C.8), y los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota C.1) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los Estados Financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2018 fue de 3,2% y la del año 2017 fue de 4,51%.

Las normas contables establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF), principalmente en los siguientes aspectos:

- no contemplan la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos,
- los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad,
- no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- no se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción,
- establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de



**NOTA B - (CONTINUACIÓN)**

intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6,

f) las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta N° 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias,

g) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,

h) no se exige la revelación de la concentración de pasivos por números de depositantes.

i) no se exige la revelación de las tasas promedio de interés, ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses,

j) no se exige la apertura del movimiento de los cargos diferidos,

k) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos,

l) las inversiones permanentes en acciones de otras empresas se valúan al costo, y

m) permite tratamientos contables para situaciones o casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay.

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

**B.3) Sucursales en el Exterior**

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

**B.4) Participación en Otras Sociedades**

La Entidad mantiene inversiones en títulos emitidos por el sector privado nacional que se hallan constituidos de la siguiente manera:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Nombre de la Sociedad	Tipo de Participación	Moneda de Inversión	Participación Accionaria	Cantidad de Acciones	% de Participación	Valor Contable G\$.
Pronet S.A.	minoritaria	Guaraníes	1.204.500.000	12.045 de G\$ / 100.000 c/u	16,78%	3.853.000.000
Bancard S.A.	minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	9.675 de G / 1.000.000 c/u	7,14%	10.638.000.000

**Al 31 de Diciembre de 2017**

Nombre de la Sociedad	Tipo de Participación	Moneda de Inversión	Participación Accionaria	Cantidad de Acciones	% de Participación	Valor Contable G\$.
Pronet S.A.	minoritaria	Guaraníes	1.204.500.000	12.045 de G / 100.000 c/u	16,78%	3.853.000.000
Bancard S.A.	minoritaria	Guaraníes	9.675.000.000	9.675 de G / 1.000.000 c/u	7,14%	10.638.000.000

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en Títulos Valores Emitidos por Sector Privado – Renta Variable. Ver además nota C.7.

**B.5) Composición del Capital Social y características de las acciones**

Concepto	2018 - G\$	2017 - G\$
Capital autorizado	300.000.000.000	300.000.000.000
Capital integrado	147.414.000.000	147.414.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	152.586.000.000	152.586.000.000
Adelanto irrevocable a cuenta de integración de capital	40.000.000.000	-

El capital social autorizado de BANCO ATLAS S.A. está fijado en la suma de guaraníes trescientos mil millones (G/ 300.000.000.000) representado por la cantidad de trescientas mil (300.000) Acciones Ordinarias Nominativas con derecho a un voto cada una, de un valor nominal de guaraníes un millón (G/ 1.000.000.-) cada una, y distribuidas en tres series. Cada serie está compuesta de la cantidad de cien mil (100.000) acciones. Las acciones son indivisibles, del mismo valor. Todas las acciones son ordinarias nominativas de un solo voto por cada acción.

La composición accionaria se encuentra estructurada de la siguiente manera:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	Nacionalidad / País de Constitución
Graciela Pappalardo de Zuccolillo	18,34%	Paraguay
Jorge Mendelzon Libster	13,61%	Paraguay
Maria Adelaida Zuccolillo Pappalardo	13,61%	Paraguay
Miguel Angel Zaldivar Silvera	13,61%	Paraguay
Natalia Zuccolillo Pappalardo	13,61%	Paraguay
Santiago Llano Cavina	13,61%	Paraguay
Andrea Zuccolillo Pappalardo	13,61%	Paraguay
<b>Total</b>	<b>100%</b>	

**B.6) Nómina del Directorio y Personal Superior.**

Directorio	
Presidente	Ing. Miguel A. Zaldivar Silvera
Vicepresidente Primero	Econ. Jorge Eduardo Mendelzon Libster
Vicepresidente Segundo	Econ. Santiago Llano Cavina
Director Titular	Sr. Eleno C. Martínez Duarte
Director Titular	Lic. Juan Carlos Martin Colmán
Director Titular	Econ. Celio Tunholi
Director Titular	Abog. Jorge Enrique Vera Trinidad
Director Titular	Lic. Eduardo Queiroz García
Director Titular	Lic. Sally Emilce Sosa de Molinas
Síndico Titular	Abog. César Coll Rodriguez
Síndico Suplente	Lic. Carlos Aristides Sosa Acosta

Plana Ejecutiva	
Gerente General	Lic. María Irene Garcete de Gavilán
Director Jurídico-Fedatario Titular	Abog. Jorge Enrique Vera Trinidad
Director Banca de Personas y Pymes	Lic. Eduardo Queiroz García
Directora Gerente de Riesgos	Lic. Sally Emilce Sosa de Molinas
Gerente Financiero	Lic. Raúl Alberto Adle Román
Gerente de Tecnología	Lic. Carolina Bestard de Mongelós
Gerente Administrativo y Operaciones - Fedatario Suplente	Lic. José Eduardo Rodríguez Leguizamón
Gerente de Desarrollo Organizacional	Lic. Mirtha Estela Gill Galván
Gerente de Auditoría Interna	Lic. Emilio Antonio Samudio Dominguez
Oficial de Cumplimiento	Abog. Guillermo A. Ocampos González
Gerente de Planif. y Control Financiero	Lic. Marlene Soledad S. Fleitas de Arza
Contadora General	Lic. Sonia Beatriz Rios de Coronel
Gerente de Marketing	Lic. Cinzia Pierina Rosini Vermiglio
Gerente de Banca Empresas	Sr. José Enrique Ocampos Duarte

Los Directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 20 de marzo de 2018

**NOTA C: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS****C.1) Valuación de la Moneda Extranjera**

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

## NOTA C - (CONTINUACIÓN)

Moneda	Tipo de Cambio - GS	
	2018	2017
Pesos argentinos	157,92	299,36
Euros	6.831,97	6.680,05
Dólares estadounidenses	5.960,54	5.590,47
Reales	1.539,55	1.692,08
Peso uruguayo	184,42	194,79
Libra esterlina	7.560,95	7.518,62

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 resultados, con las excepciones señaladas en nota F.1).

A continuación resumen de la posición en moneda extranjera de la Entidad:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Importe arbitrado a	
	US\$	GS
Activos totales en moneda extranjera	480.241.397,23	2.862.498.057.845
Pasivos totales en moneda extranjera	(463.300.846,70)	(2.761.523.228.789)
<b>Posición sobre-comprada</b>	<b>16.940.550,53</b>	<b>100.974.829.056</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Concepto	Importe arbitrado a	
	US\$	GS
Activos totales en moneda extranjera	422.878.727,34	2.364.090.838.832
Pasivos totales en moneda extranjera	(415.015.552,13)	(2.320.131.993.716)
<b>Posición sobre-comprada</b>	<b>7.863.175,21</b>	<b>43.958.845.116</b>

Concepto	Posición		Posición arbitrada a USD
	Comprada	Vendida	
<b>Posición al 31 de diciembre de 2018</b>			
- Moneda que supera el 10% del tope de			
Posición - Dólares estadounidenses	95.845.054.683	-	16.079.928.11
Posición - Euros	3.969.808.947	-	666.014,98
Posición - Reales	1.088.278.644	-	182.580,55
Posición - Pesos Argentinos	71.094.794	-	11.927,58
- Otras	591.988	-	99,32
<b>Total</b>	<b>100.974.829.056</b>	<b>-</b>	<b>16.940.550,53</b>
<b>Posición al 31 de diciembre de 2017</b>			
- Moneda que supera el 10% del tope de			
Posición - Dólares estadounidenses	40.787.727.226	-	7.295.938,84
Posición - Euros	1.212.735.823	-	216.929,14
Posición - Reales	1.827.297.497	-	326.859,37
Posición - Pesos Argentinos	129.988.698	-	23.251,84
- Otras	1.095.872	-	196,03
<b>Total</b>	<b>43.958.845.116</b>	<b>-</b>	<b>7.863.175,21</b>

Al cierre del año 2018 la apreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del -6,62%, en comparación con el cierre del año 2017 (apreciación de -3,06% en el año 2017 con respecto al 2016).

**C.2) Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

**C.3) Valores Públicos**

Los valores públicos y privados en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, los que en ningún caso exceden su valor probable de realización.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	1.439.000.000	1.439.000.000	1.439.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	495.375.636.612	495.375.636.612	495.375.636.612
Rentas de Valores Devengados	Guaraníes	26.647.372.052	26.647.372.052	26.647.372.052
<b>Total</b>		<b>523.462.008.664</b>	<b>523.462.008.664</b>	<b>523.462.008.664</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	1.439.000.000	1.439.000.000	1.439.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	462.531.338.135	462.531.338.135	462.531.338.135
Rentas de Valores Devengados	Guaraníes	11.646.348.285	11.646.348.285	11.646.348.285
<b>Total</b>		<b>475.616.686.420</b>	<b>475.616.686.420</b>	<b>475.616.686.420</b>

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2018 fluctúan entre 5,65% y 8,1% en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2017 fluctuaban entre 5,00% y 9,35% en moneda nacional).

**C.4) Activos y Pasivos con Cláusula de Reajuste**

Excepto para los préstamos tomados con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyo contrato estipula cláusulas de reajustes de tasas de interés, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

**C.5) Cartera de Créditos**

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

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

Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes Deudores Comerciales; ii) Medianos y Pequeños Deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.

Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.

Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Entidad ha constituido provisiones genéricas (equivalente al 1,46% y 1,62% respectivamente de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de provisiones) conforme a los criterios y parámetros establecidos por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a "2", han sido provisionados por el 100% de su saldo.

## NOTA C - (CONTINUACIÓN)

Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota F.1).

Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría "3", "4", "5" o "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota F.1).

Los créditos incobrables que son desafectados del activo conforme a políticas internas de la Entidad y en las condiciones establecidas en la normativa banco centralista vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a G/ 8.698.893.219 y G/ 8.586.760.402, respectivamente.

**C.5.1) Créditos Vigentes Sector Financiero**

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales y cooperativas, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2018, fluctúan entre 6,10% y 10,85 % en moneda local (al 31 de diciembre de 2017 fluctuaban entre 7,50% y 8,65%). En moneda extranjera las tasas fluctúan entre el 2,37% y 7,15% (al 31 de diciembre de 2017 fluctuaban entre 2,50% y 5,50%).

**Al 31 de diciembre de 2018**

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (*)	Garantías Computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	G\$		Mínimo (%)	Constituidas	
Categoría 1	188.000.486.024	48.568.564.738	-	-	188.000.486.024
Categoría 1 a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1 b	-	-	1,5	-	-
<b>Total</b>	<b>188.000.486.024</b>	<b>48.568.564.738</b>			<b>188.000.486.024</b>
Más Operaciones a liquidar					<b>146.833.281.888</b>
<b>Saldo neto contable</b>					<b>334.833.767.912</b>

(\*) Incluye colocaciones en certificados de depósitos de ahorro emitido por otras Entidades financieras, sobre los cuales se constituyó derecho real de prenda a favor de Bancard S.A. por un total de G/ 5.100.000.000 (valor nominal) en garantía de las transacciones de usuarios en cajeros automáticos (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la red infonet y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa (ver además nota C.7).

**Al 31 de diciembre de 2017**

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (*)	Garantías Computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	G\$		Mínimo (%)	Constituidas	
Categoría 1	144.637.968.185	38.026.747.753	-	-	144.637.968.185
Categoría 1 a	-	-	0,5	-	-
Categoría 1 b	-	-	1,5	-	-
<b>Total</b>	<b>144.637.968.185</b>	<b>38.026.747.753</b>			<b>144.637.968.185</b>
Más Operaciones a liquidar					<b>45.031.130.137</b>
<b>Saldo neto contable</b>					<b>189.669.098.322</b>

(\*) Incluye colocaciones en certificados de depósitos de ahorro emitido por otras Entidades financieras, sobre los cuales se constituyó derecho real de prenda a favor de Bancard S.A. por un total de G/ 4.900.000.000 (valor nominal) en garantía de las transacciones de usuarios en cajeros automáticos (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la red infonet y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa (ver además nota C.7).

**C.5.2) Créditos Vigentes Sector No Financiero**

La cartera de créditos vigentes de la entidad está compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 G\$	2017 G\$
Préstamos a plazo fijo no reajustables	1.178.549.826.156	991.529.133.144
Préstamos amortizables no reajustables	1.656.006.478.256	1.473.645.732.308
Créditos utilizados en cuenta corriente	50.559.078.468	22.743.616.495
Deudores por créditos documentarios diferidos	2.216.258.842	2.337.915.882
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	198.222.532.927	181.558.921.317
Documentos descontados	254.805.372.268	196.251.819.276
Compra de Cartera	24.468.690.056	51.221.169.072
Operaciones a liquidar (*)	57.122.573	-
Préstamos con recursos administrados por AFD	317.801.115.314	253.506.245.386
(-) Suspensión por Valuación	(89.377.995)	(14.843.141)
Deudores por productos financieros devengados	60.569.433.037	57.869.166.192
(-) Provisiones	(71.811.867.248)	(67.660.906.694)
<b>Total</b>	<b>3.671.354.662.654</b>	<b>3.162.987.969.237</b>

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

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por el Directorio del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cartera de créditos vigentes de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	G\$		Mínimo (%)	Constituidas	
Categoría 1	3.151.372.565.848	1.081.483.322.662	-	-	3.151.372.565.848
Categoría 1a	389.608.176.847	135.709.405.811	0,5	598.288.020	389.009.888.827
Categoría 1b	148.638.688.882	85.970.575.633	1,5	972.179.567	147.666.509.315
Categoría 2	15.603.051.927	9.604.572.383	5	569.629.418	15.033.422.509
Categoría 3	21.626.180.142	19.163.163.755	25	3.515.361.287	18.110.818.855
Categoría 4	2.076.004.935	-	50	1.158.506.832	917.498.103
Categoría 5	12.507.744.250	10.395.282.927	75	5.631.730.735	6.876.013.515
Categoría 6	1.676.994.498	-	100	1.789.863.603	(112.869.105)
<b>Totales</b>	<b>3.746.109.407.329</b>	<b>1.342.326.323.171</b>		<b>14.235.559.462</b>	<b>(**3.728.873.847.867</b>
Menos: Provisiones genéricas(****)					(57.576.307.786)
Más operaciones a liquidar					57.122.573
<b>Saldo neto contable</b>					<b>3.671.354.662.654</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
	G\$		Mínimo (%) (*)	Constituidas	
Categoría 1	2.599.161.842.240	899.398.193.497	-	-	2.599.161.842.240
Categoría 1a	423.906.165.647	203.666.999.511	0,5	5.577.562.974	418.328.602.673
Categoría 1b	146.744.713.483	96.833.441.221	1,5	2.046.013.067	144.698.700.416
Categoría 2	40.473.542.258	27.208.901.675	5	1.521.684.423	38.951.857.835
Categoría 3	3.584.490.751	0	25	968.391.463	2.616.099.288
Categoría 4	4.250.733.021	277.392.804	50	2.140.152.244	2.110.580.777
Categoría 5	11.756.721.477	9.693.637.721	75	5.273.279.929	6.483.441.548
Categoría 6	770.667.054	19.883.066	100	982.049.472	(211.382.418)
<b>Totales</b>	<b>3.230.648.875.931</b>	<b>1.237.098.449.495</b>		<b>18.509.133.572</b>	<b>(**3.212.139.742.359</b>
Menos: Provisiones genéricas(****)					(49.151.773.122)
<b>Saldo neto Contable</b>					<b>3.162.987.969.237</b>

## NOTA C - (CONTINUACIÓN)

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

(\*\*) Incluye desembolsos por valor de G/ 329.619.541.581.- realizados por el Banco, en virtud al convenio firmado con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).

(\*\*\*) Incluye desembolsos por valor de G/ 265.217.816.799.- realizados por el Banco, en virtud al convenio firmado con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).

(\*\*\*\*) El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 constituidas por la Entidad a dichas fechas por G/ 19.715.478.615.- (G/ 17.017.355.640 al 31.12.2017), así como provisiones adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay constituidas en base a criterios de máxima prudencia valorativa siguiendo las políticas propias del banco por G/ 37.860.829.171.- (G/ 32.134.417.482.- al 31.12.2017).

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2018	Mínima	Máxima
<b>Moneda nacional</b>		
Comercial - menor o igual a 1 año	16.22%	32.85%
Comercial - mayor a 1 año	16.22%	32.85%
Consumo - menor o igual a 1 año	16.22%	32.85%
Consumo - mayor a 1 año	16.22%	32.85%
Tarjetas de crédito	13.00%	13.00%
Sobregiros	21.00%	32.85%
<b>Moneda extranjera</b>		
Comerciales menor o igual a 1 año	11.24%	15.25%
Personales mayor a 1 año	11.24%	15.25%
Tarjetas de crédito	8.20%	8.20%
Sobregiros	11.24%	15.25%
Adelanto por Cta. Importadores	12.00%	14.45%

31 de diciembre de 2017	Mínima	Máxima
<b>Moneda nacional</b>		
Comercial - menor o igual a 1 año	16.22%	34.20%
Comercial - mayor a 1 año	16.22%	34.20%
Consumo - menor o igual a 1 año	16.22%	34.20%
Consumo - mayor a 1 año	16.22%	34.20%
Tarjetas de crédito	12.70%	12.70%
Sobregiros	21.00%	34.20%
<b>Moneda extranjera</b>		
Comerciales menor o igual a 1 año	11.24%	15.57%
Personales mayor a 1 año	11.24%	15.57%
Sobregiros	11.24%	15.55%
Adelanto por Cta. Importadores	12.00%	14.45%

## C.5.3) Créditos Vencidos Sector No Financiero

## Al 31 de diciembre de 2018

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones (*)
			Mínimo (%) (*)	Constituidas (*)	
	G\$	G\$		G\$	G\$
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1 a	-	-	0.5	-	-
Categoría 1 b	756.648.323	-	1.5	42.091.943	714.556.380
Categoría 2	33.324.491.504	23.991.684.176	5	2.762.414.122	30.562.077.382
Categoría 3	26.056.835.690	12.159.953.350	25	5.916.989.913	20.139.845.777
Categoría 4	7.093.317.649	-	50	3.736.124.078	3.357.193.571
Categoría 5	20.196.795.439	65.856.000	75	15.518.952.765	4.677.842.674
Categoría 6	47.907.772.829	13.982.231.915	100	37.684.882.507	10.222.890.322
<b>Totales</b>	<b>135.335.861.434</b>	<b>50.199.725.441</b>		<b>65.661.455.328</b>	<b>69.674.406.106</b>
<b>Saldo neto contable</b>					<b>69.674.406.106</b>

## Al 31 de diciembre de 2017

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones (*)
			Mínimo (%) (*)	Constituidas (*)	
	G\$	G\$		G\$	G\$
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1 a	383.648	-	0.5	1.918	381.730
Categoría 1 b	2.016.520.338	467.499.699	1.5	184.703.897	1.831.816.441
Categoría 2	9.857.776.393	226.800.000	5	936.626.757	8.921.149.636
Categoría 3	14.614.160.911	1.057.143.780	25	3.936.489.770	10.677.671.141
Categoría 4	9.455.115.226	2.166.195.638	50	4.368.338.360	5.086.776.866
Categoría 5	18.184.437.571	1.994.858.514	75	13.174.636.897	5.009.800.674
Categoría 6	76.641.138.919	14.009.417.287	100	67.533.999.657	9.107.139.262
<b>Totales</b>	<b>130.769.533.006</b>	<b>19.921.914.918</b>		<b>90.134.797.256</b>	<b>40.634.735.750</b>
<b>Saldo neto contable</b>					<b>40.634.735.750</b>

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

## C.6) Provisiones sobre riesgos directos y contingentes (en guaraníes)

Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, de acuerdo con lo exigido por la Resolución N° 1/07, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011. El movimiento registrado durante el ejercicio, en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

## Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Valuación / Ajustes	Saldos al cierre del ejercicio
	G\$	G\$	G\$	G\$	G\$	G\$
<b>Previsiones</b>	<b>159.943.707.628</b>	<b>199.433.255.931</b>	<b>91.523.318.536</b>	<b>120.787.133.582</b>	<b>(1.414.041.614)</b>	<b>148.480.552.846</b>
- Disponible	3.334.212	12.232.635	-	15.581.562	(14.715)	-
- Créditos vigentes SF	-	213.680.554	-	214.013.718	(333.164)	-
- Créditos vigentes SNF	67.660.906.694	80.471.369.149	39.534.938	76.759.560.621	(478.686.964)	(*)71.811.867.248
- Créditos diversos	1.990.182.013	617.677.540	234.119.009	403.112.382	(28.160.804)	1.998.788.966
- Créditos vencidos	90.134.797.256	109.223.366.105	91.229.130.260	43.374.423.527	(906.845.758)	65.661.455.332
- Inversiones	154.487.453	8.894.929.948	20.534.329	20.441.772	-	9.008.441.300
<b>Totales</b>	<b>159.943.707.628</b>	<b>199.433.255.931</b>	<b>91.523.318.536</b>	<b>120.787.133.582</b>	<b>(1.414.041.614)</b>	<b>148.480.552.846</b>

(\*) Incluye provisiones genéricas por valor de G/ 57.576.307.786.-

NOTA C - (CONTINUACIÓN)

**Al 31 de diciembre de 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	Valuación / Ajustes	Saldos al cierre del ejercicio
	G\$	G\$	G\$	G\$	G\$	G\$
<b>Previsiones</b>	<b>130.144.268.148</b>	<b>216.126.684.244</b>	<b>54.226.247.693</b>	<b>131.183.514.303</b>	<b>917.482.768</b>	<b>159.943.707.628</b>
- Disponible	23.626.156	130.554.970	-	149.545.787	1.301.127	3.334.212
- Créditos vigentes SF	-	87.564.681	-	87.898.127	-333.446	-
- Créditos vigentes SNF	52.718.536.550	90.060.678.396	223.800.307	74.773.172.301	121.335.644	(*)67.660.906.694
- Créditos diversos	657.511.705	1.810.258.347	-	27.122.940	450.465.099	1.990.182.013
- Créditos vencidos	76.590.106.284	124.037.627.850	54.002.447.386	56.145.775.148	344.714.344	90.134.797.256
- Inversiones	154.487.453	-	-	-	-	154.487.453
<b>Totales</b>	<b>130.144.268.148</b>	<b>216.126.684.244</b>	<b>54.226.247.693</b>	<b>131.183.514.303</b>	<b>917.482.768</b>	<b>159.943.707.628</b>

(\*) Incluye provisiones genéricas por valor de G/ 49.151.773.122.-

**C.7) Inversiones**

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el Sector Privado y de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

- a) Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.
- b) Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. La Entidad constituye provisiones sobre los bienes adjudicados conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1/2007 Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	G\$	G\$	G\$
Títulos privados - Pronet S.A. (*)	3.853.000.000	-	3.853.000.000
Títulos privados - Bancard S.A. (*)	10.638.000.000	-	10.638.000.000
Inversiones	12.544.891.000	-	12.544.891.000
Bienes recibidos en recuperación de créditos	26.462.287.428	9.008.441.300	17.453.846.128
Derechos fiduciarios (**)	28.781.302.754	-	28.781.302.754
Rentas sobre inversiones en sector privado	270.959.298	-	270.959.298
<b>Total</b>	<b>82.550.440.480</b>	<b>9.008.441.300</b>	<b>73.541.999.180</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	G\$	G\$	G\$
Títulos privados - Pronet S.A. (*)	3.853.000.000	-	3.853.000.000
Títulos privados - Bancard S.A. (*)	10.638.000.000	-	10.638.000.000
Inversiones	10.636.084.900	-	10.636.084.900
Bienes recibidos en recuperación de créditos	25.096.869.446	154.487.453	24.942.381.993
Derechos fiduciarios (**)	28.781.302.754	-	28.781.302.754
Rentas sobre inversiones en sector privado	314.027.298	-	314.027.298
<b>Total</b>	<b>79.319.284.398</b>	<b>154.487.453</b>	<b>79.164.796.945</b>

(\*) Ver además nota B.4.

(\*\*) Por Escritura Pública Número 1.288 de fecha 27 de diciembre de 2017, el banco ejecuta sus derechos fiduciarios en una posición contractual del fideicomiso entre el fideicomitente anterior y el Banco (fideicomitente actual). Mediante este instrumento público se transmiten inmuebles (1426 hectáreas) ubicado en el norte del país.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Entidad ha otorgado en carácter de garantía por las transacciones de usuarios en cajeros automáticos (ATM´s) o puntos de ventas (POS´s) de la red infonet y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa un derecho real de prenda sobre las acciones que componen la inversión en Bancard S.A (ver además nota C.5.1).

**C.8) Bienes de Uso**

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Banco Central del Paraguay. El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.

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

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

Las depreciaciones son computadas a partir del año siguiente al de incorporación al Activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

A continuación se expone la composición de los saldos:

**Al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
		G\$	G\$	G\$
<b>Propios</b>		<b>57.630.617.837</b>	<b>42.827.255.248</b>	<b>14.803.362.589</b>
Instalaciones	10	5.936.286.474	2.997.291.324	2.938.995.150
Muebles y útiles	10	15.430.399.778	10.270.096.455	5.160.303.323
Equipos	20	7.802.814.262	5.009.631.270	2.793.182.992
Equipos de computación	25	25.514.109.550	21.859.473.388	3.654.636.162
Cajas de seguridad y tesoro	10	267.491.290	203.450.263	64.041.027
Material de transporte terrestre	20	2.679.516.483	2.487.312.548	192.203.935
<b>Total</b>		<b>57.630.617.837</b>	<b>42.827.255.248</b>	<b>14.803.362.589</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
		G\$	G\$	G\$
<b>Propios</b>		<b>55.296.532.895</b>	<b>39.798.513.970</b>	<b>15.498.018.925</b>
Instalaciones	10	5.434.576.560	2.500.086.048	2.934.490.512
Muebles y útiles	10	14.733.227.615	9.171.980.843	5.561.246.772
Equipos	20	7.195.216.733	4.529.056.386	2.666.160.347
Equipos de computación	25	24.884.009.164	21.321.313.804	3.562.695.360
Cajas de seguridad y tesoro	10	255.856.325	187.960.645	67.895.680
Material de transporte terrestre	20	2.793.646.498	2.088.116.244	705.530.254
<b>Total</b>		<b>55.296.532.895</b>	<b>39.798.513.970</b>	<b>15.498.018.925</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. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra dentro del límite establecido.

NOTA C - (CONTINUACIÓN)

**C.9) Cargos Diferidos****Al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
	G\$	G\$	G\$	G\$
Bienes intangibles	3.400.716.366	900.554.499	1.773.079.080	2.528.191.785
Mejoras e instal. en inmuebl. arrendados	9.775.228.208	1.163.848.119	2.206.632.418	8.732.443.909
Materiales de escritorio y otros	1.145.002.521	4.211.448.761	3.335.258.450	2.021.192.832
<b>Total</b>	<b>14.320.947.095</b>	<b>6.275.851.379</b>	<b>7.314.969.948</b>	<b>13.281.828.526</b>

**Al 31 de diciembre de 2017**

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
	G\$	G\$	G\$	G\$
Bienes intangibles	4.486.150.822	993.914.565	2.079.349.020	3.400.716.367
Mejoras e instal. en inmuebl. arrendados	8.266.738.173	4.349.692.148	2.841.202.113	9.775.228.208
Materiales de escritorio y otros	1.126.872.949	3.048.551.676	3.030.422.104	1.145.002.521
<b>Total</b>	<b>13.879.761.944</b>	<b>8.392.158.389</b>	<b>7.950.973.237</b>	<b>14.320.947.096</b>

**C.10) Pasivos Subordinados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.3); c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota C.8); d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) restricción para disponer ciertos valores de su propiedad que posee a dicha fecha, los cuales fueron entregados en garantía a Bancard S.A., según lo explicado en las notas C.7. y C.5.1.

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

**C.12) Garantías otorgadas respecto a Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen garantías otorgadas por la Entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la Entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la Entidad.

**C.13) Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos.****Al 31 de diciembre de 2018 (en guaraníes)**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento - Saldo al 31 de diciembre de 2018					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Mas 3 años	T total General
Créditos vigentes sector financiero	165.765.708.415	111.223.260.076	37.485.993.503	11.138.280.891	9.220.525.027	334.833.767.912
Créditos vigentes sector no financiero	437.907.027.623	1.380.013.694.965	558.289.663.764	735.292.066.282	559.852.210.020	3.671.354.662.654
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>603.672.736.037</b>	<b>1.491.236.955.040</b>	<b>595.775.657.268</b>	<b>746.430.347.173</b>	<b>569.072.735.047</b>	<b>4.006.188.430.566</b>
Obligaciones sector financiero	178.292.631.799	75.136.477.864	58.820.749.316	152.751.627.104	293.727.877.321	758.729.363.404
Obligaciones sector no financiero	3.000.878.636.067	269.904.709.915	365.496.390.386	510.265.975.633	240.431.198.855	4.386.976.910.856
<b>Total obligaciones</b>	<b>3.179.171.267.866</b>	<b>345.041.187.779</b>	<b>424.317.139.703</b>	<b>663.017.602.737</b>	<b>534.159.076.176</b>	<b>5.145.706.274.261</b>

**Al 31 de diciembre de 2017 (en guaraníes)**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento - Saldo al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Mas 3 años	T total General
Créditos vigentes sector financiero	69.010.503.826	62.177.228.915	31.888.752.899	14.812.361.775	11.781.250.907	189.669.098.322
Créditos vigentes sector no financiero	281.031.443.182	1.140.998.445.063	596.216.713.704	620.759.800.020	523.981.567.268	3.162.987.969.237
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>350.041.947.008</b>	<b>1.203.175.673.978</b>	<b>628.105.466.603</b>	<b>635.572.161.795</b>	<b>535.761.818.175</b>	<b>3.352.657.067.559</b>
Obligaciones sector financiero	231.808.608.807	144.636.027.278	59.519.366.088	124.605.089.346	250.614.429.804	811.183.521.323
Obligaciones sector no financiero	2.348.648.194.093	336.171.457.661	410.571.709.670	432.299.889.877	89.107.400.322	3.616.798.651.623
<b>Total obligaciones</b>	<b>2.580.456.802.900</b>	<b>480.807.484.938</b>	<b>470.091.075.757</b>	<b>556.904.979.224</b>	<b>339.721.830.127</b>	<b>4.427.982.172.946</b>

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

**C.14) Concentración de la Cartera Activa por número de Clientes****Al 31 de diciembre de 2018**

Número de Clientes	Monto y porcentaje de Cartera			
	Vigente G\$	%	Vencida G\$	%
10 Mayores deudores	351.795.391.621	9	40.977.100.810	59
50 Mayores deudores	742.552.413.889	20	6.375.131.750	9
100 Mayores deudores	436.793.689.118	12	2.017.332.564	3
Otros	2.197.732.353.239	59	20.304.840.982	29
<b>Totales</b>	<b>3.728.873.847.867</b>	<b>100</b>	<b>69.674.406.106</b>	<b>100</b>
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>57.122.573</b>			
<b>Menos: Provisiones genéricas</b>	<b>(57.576.307.786)</b>			
<b>Saldo contable neto</b>	<b>3.671.354.662.654</b>		<b>69.674.406.106</b>	

**Al 31 de diciembre de 2017**

Número de Clientes	Monto y porcentaje de Cartera			
	Vigente G\$	%	Vencida G\$	%
10 Mayores deudores	290.988.428.073	9	12.804.832.614	31
50 Mayores deudores	656.208.572.710	20	3.107.784.648	8
100 Mayores deudores	412.811.496.655	13	1.111.486.517	3
Otros	1.852.131.244.921	58	23.610.631.971	58
<b>Totales</b>	<b>3.212.139.742.359</b>	<b>100</b>	<b>40.634.735.750</b>	<b>100</b>
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>-</b>			
<b>Menos: Provisiones genéricas</b>	<b>(49.151.773.122)</b>			
<b>Saldo contable neto</b>	<b>3.162.987.969.237</b>		<b>40.634.735.750</b>	

NOTA C - (CONTINUACIÓN)

**C.15) Créditos, Obligaciones y Contingencias con Personas y Empresas Vinculadas****Al 31 de diciembre de 2018****Activos**

Concepto	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
	G\$	G\$	G\$
Créditos vigentes sector no financiero	4.202.777.080	-	4.202.777.080
Contingencia	5.475.457.530	-	5.475.457.530
<b>Total</b>	<b>9.678.234.610</b>	<b>-</b>	<b>9.678.234.610</b>

**Pasivos**

Concepto	Saldo Contable
	G\$
Obligaciones por intermediación financiera SNF - depósitos	286.404.357.424
<b>Total</b>	<b>286.404.357.424</b>

**Al 31 de diciembre de 2017****Activos**

Concepto	Saldo Contable antes de Previsiones	Previsiones	Saldo Contable después de Previsiones
	G\$	G\$	G\$
Créditos vigentes sector no financiero	2.427.569.690	-	2.427.569.690
Contingencia	5.330.301.590	-	5.330.301.590
<b>Total</b>	<b>7.757.871.280</b>	<b>-</b>	<b>7.757.871.280</b>

**Pasivos**

Concepto	Saldo Contable
	G\$
Obligaciones por intermediación financiera SNF - depósitos	128.297.050.712
<b>Total</b>	<b>128.297.050.712</b>

**C.16) Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición.**

No existen otros hechos que por su importancia justifique su exposición.

**NOTA D: PATRIMONIO****D.1) Patrimonio efectivo**

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a Gs. 556.764.009.253 y Gs. 437.459.629.796 respectivamente. La Resolución N° 1 Acta N° 44 del 21 de julio de 2011 del directorio del Banco Central del Paraguay determinó la composición del Capital Principal (Nivel 1) y del Complementario (Nivel 2) de las Entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Resolución establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el Capital Principal y el importe de los Activos y Contingentes ponderados por riesgo la cual no podrá ser inferior al 8%. Asimismo, la proporción mínima entre el Capital Principal junto con el Capital Complementario y los activos y contingentes ponderados por riesgo no debe ser inferior al 12%.

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad mantiene la relación en 9,28 % para el Capital Principal (Tier 1) y del 15,44 % para el Capital Principal y Capital Complementario (Tier 2). Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad mantenía la relación en 10,00 % para el Capital Principal (Tier 1) y del 14,84 % para el Capital Principal y Capital Complementario (Tier 2).

**D.2) Capital mínimo**

El capital mínimo e indexado por inflación al cierre del ejercicio 2018 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 52.257 millones según Circular SB SG N° 00005/2018. (Gs. 50.000 millones al cierre del ejercicio 2017 según Circular SB SG N° 00005/2017). El eventual déficit de capital de la Entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las Entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital integrado de la Entidad, asciende a Gs. 147.414.000.000.

**D.3) Restricción a la distribución de utilidades**

**a) Reserva Legal:** De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las Entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.

**b) Aprobación de Estados Financieros:** Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las Entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos, la autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta última se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de los Estados Financieros adjuntos, la Entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio 2017 inclusive.

**c) Impuesto a la Renta:** De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la Entidad.

**NOTA E: INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS**

Líneas de Crédito, Créditos Documentarios, Garantías

Líneas de Crédito	2018 G\$	2017 G\$
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	20.287.432.015	3.342.905.960
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas de crédito	235.134.661.634	227.524.485.954
Otras líneas acordadas	38.285.378.867	11.448.105.262
<b>Total</b>	<b>293.707.472.516</b>	<b>242.315.497.176</b>

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

**NOTA F: INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS****F.1) Reconocimiento de las Ganancias y Pérdidas**

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

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2". (Ver nota C.5)
- Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. (Ver nota.C.5)
- Las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. (Ver nota C.5)
- Las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. (Ver nota C.7)
- Ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

**F.2) Diferencias de Cambio en Moneda Extranjera**

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del Estado de Resultados denominadas "Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera", como sigue:

## NOTA F - (CONTINUACIÓN)

Concepto	2018 Importe en G\$	2017 Importe en G\$
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.387.899.746.966	1.488.863.646.858
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(1.389.843.284.929)	(1.481.114.532.238)
<b>Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera</b>	<b>(1.943.537.963)</b>	<b>7.749.114.620</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	3.277.045.373.950	10.973.089.275.231
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	(3.261.109.988.376)	(10.971.588.067.832)
<b>Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>15.935.385.574</b>	<b>1.501.207.399</b>
<b>Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>13.991.847.611</b>	<b>9.250.322.019</b>

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota F.1) anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización. Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas - Ganancias por créditos diversos".

**F.3) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible. Ver además Nota D.3) apartado c).

**F.4) Actividades fiduciarias**

Por Nota SB.SG. N° 0037/2002 de fecha 04 de enero de 2002, y ratificada por Nota SB. SG. N° 00195/2011 de fecha 25 de febrero de 2011, la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay comunicó que la Entidad ha dado cumplimiento a los requisitos previstos en las normativas vigentes para la apertura de la Unidad de Negocios Fiduciarios.

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

Al cierre del ejercicio 2018 la Unidad de Negocios Fiduciarios tenía vigente un total de 82 contratos de Negocios Fiduciarios (67 al 31 de diciembre de 2017) constituidos por un total de Activo Fiduciario que asciende a la suma de Gs. 3.831.707.598.436 y un total de Patrimonio autónomo, que asciende a la suma de Gs. 2.743.248.889.750 (Gs. 1.454.952.151.788 y Gs. 1.047.962.287.631, respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

**F.5) Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)**

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las Entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante. A partir del tercer trimestre del año 2004 las Entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD en los ejercicios 2018 y 2017, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente Gs. 19.752.543.772 y Gs. 16.391.218.641, respectivamente.

**NOTA G: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2018 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

**NOTA H: EFECTOS INFLACIONARIOS**

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota C.8) a estos Estados Financieros.

**NOTA I: DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 G\$	2017 G\$
Encaje legal - guaraníes	230.314.346.067	164.036.528.575
Encaje legal - moneda extranjera	400.507.381.231	333.805.635.516
Encaje especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	90.363.955	1.168.331.253
Depósitos en guaraníes	-	-
Depósitos en dólares estadounidenses	70.492.697.047	41.374.141.969
Depósitos por operaciones monetarias	19.652.008	95.100.156.142
<b>Total</b>	<b>701.424.440.308</b>	<b>635.484.793.455</b>

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

**I.1) Encaje legal - Moneda Nacional**

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y más
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	-
CDA	-	18%	-
Títulos de inversión	-	18%	-

En el caso de depósitos captados bajo la modalidad de imposiciones periódicas iguales ("Ahorro Programado"), sustentados por un contrato específico para el efecto, sobre el saldo acumulado se aplicará la tasa del Encaje Legal que corresponda al plazo promedio del contrato de depósitos periódicos.

**I.2) Encaje legal - Moneda extranjera**

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

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

**I.3) Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 11, Acta N° 25 del 20 de abril de 2010, y Resolución N° 30, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012)**

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

· Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales.

· Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.



**NOTA J: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018 GS	2017 GS
<b>Sector Financiero</b>		
Depósitos	246.240.477.149	306.636.622.802
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	2.216.258.842	2.337.915.882
Operaciones a liquidar	53.892.550	12.452.055
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	301.001.308.014	230.897.256.931
Prestamos de Entidades financieras locales	-	47.518.995.000
Prestamos de Entidades financieras del exterior	188.750.433.532	206.847.390.112
Sobregiros en Cuenta Corriente	251.861.843	-
Operac. Pend. de Compensación ATM	15.905.343.065	11.336.380.007
Acreedores por cargos financieros devengados	4.309.788.409	5.596.508.534
<b>Total Sector Financiero</b>	<b>758.729.363.404</b>	<b>811.183.521.323</b>
<b>Sector No Financiero</b>		
<b>Depósitos - sector privado</b>		
Cuentas corrientes	1.345.181.224.447	1.134.163.368.799
Depósitos a la vista	1.064.113.302.270	740.108.075.436
Certificados de depósito de ahorro	1.131.470.749.105	1.084.893.263.354
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	432.426.385.668	292.382.130.577
Depositos a la vista-documentos pendientes de Conf.	28.755.284.095	33.148.820.587
Depositos a Plazo por Ahorro Programado	2.224.535.635	1.286.269.483
Cheques Certificados	-	-
	<b>4.004.171.481.220</b>	<b>3.285.981.928.236</b>
Obligaciones por tarjetas de crédito	2.803.053.514	2.451.067.316
<b>Depósitos - Sector Público</b>		
Cuentas corrientes	3.316.584.932	4.067.230.447
Depósitos a la vista	2.517.854.732	2.366.716.721
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	49.721.233.641	49.473.705.276
Certificados de depósito de ahorro	104.202.180.700	175.559.047.000
Bonos Emitidos y en Circulación	178.816.200.000	55.904.700.000
	<b>341.377.107.519</b>	<b>289.822.466.760</b>
Operaciones a liquidar	6.742.463.412	-
Acreedores por cargos financieros devengados	34.685.858.705	40.994.256.627
<b>Total Sector no Financiero</b>	<b>4.386.976.910.856</b>	<b>3.616.798.651.623</b>

(\*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 28 de Enero de 2019 y el 02 de Octubre de 2048, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,5% y 10 % en moneda nacional (4,5% y 9,6 % al 31 de diciembre de 2017) y entre 4,75% y 6% en US\$ (4,75% y 6% al 31 de diciembre de 2017).

Las tasas anuales de interés pagadas por la Entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la Entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

	Minima	Máxima	Minima	Máxima
<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>M/N</b>	<b>M/N</b>	<b>M/E</b>	<b>M/E</b>
Ahorro a la vista	0,10%	0,20%	0,05%	0,10%
Ahorro programado - hasta 365 días (*)	3%	4%	0,50%	0,50%
Ahorro programado - Más de 365 días (*)	4%	8%	0,50%	3%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	1,5%	2,5%	0,50%	1,25%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	2,5%	4,5%	1,25%	2,50%
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	4,5%	6%	2,50%	4,25%
<b>31 de diciembre de 2017</b>				
Ahorro a la vista	0,10%	0,20%	0,05%	0,10%
Ahorro programado - hasta 365 días (*)	3%	4%	0,50%	0,50%
Ahorro programado - Más de 365 días (*)	4%	8%	0,50%	3%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	2%	3%	0,50%	2%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	3%	6%	1,50%	2,50%
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	6%	8,50%	3%	5%

(\*) Las tasas de interés varían conforme al plazo de las operaciones.

**NOTA K: CUENTAS DE ORDEN**

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 GS	2017 GS
<b>Garantías recibidas</b>		
Garantías reales computables	2.619.981.120.450	2.188.064.243.301
Garantías de firmas	1.324.294.249.768	1.173.317.705.101
<b>Administración de valores y depósitos</b>	53.732.005.738	39.124.564.501
<b>Negocios en el exterior y cobranzas</b>		
Cobranzas de Importación	473.161.613	9.770.241.806
Valores al cobro	2.427.404.642	2.670.670.551
Créditos abiertos por corresponsales	-	2.109.172.522
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Fideicomisos	2.743.248.889.750	1.047.962.287.631
Otras cuentas de orden - diversas	1.720.639.330.976	1.346.592.648.735
Warrants emitidos	-	93.153.205.974
Pólizas de seguros contratadas	77.258.093.820	60.132.081.315
Deudores incobrables	46.129.730.735	49.352.446
Posición de cambios	100.974.829.056	43.958.845.116
Contratos Forward-Valor Nocional	112.515.408.866	-
Venta y Cesión de Cartera - Sect. No Financ.	226.686.134.368	177.266.287.020
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>9.028.360.359.782</b>	<b>6.184.171.306.019</b>

# Informe del Síndico

Asunción, 5 de Marzo de 2019

Señores  
**PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO**  
**BANCO ATLAS S.A.**  
 Presente

De conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales y al Art. N° 1124 inc. e) del Código Civil, cumpla en informar a los Señores Directores, que he procedido a la revisión del Estado de Situación Patrimonial con las Notas a los Estados Contables respectivas, el Estado de Resultados, y toda la documentación correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018 de la Firma BANCO ATLAS SOCIEDAD ANONIMA.

En mi opinión, los citados documentos reflejan razonablemente la situación Patrimonial, Económica y Financiera de la Empresa BANCO ATLAS S.A.

Los libros y registros fueron llevados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente aceptados, de conformidad a las leyes vigentes y a las normativas propias del Banco Central del Paraguay.

En consecuencia, me permito aconsejar a los Señores Directores la aprobación de los referidos documentos.

Atentamente,



Abog. César E. Coll R.  
 Síndico Titular

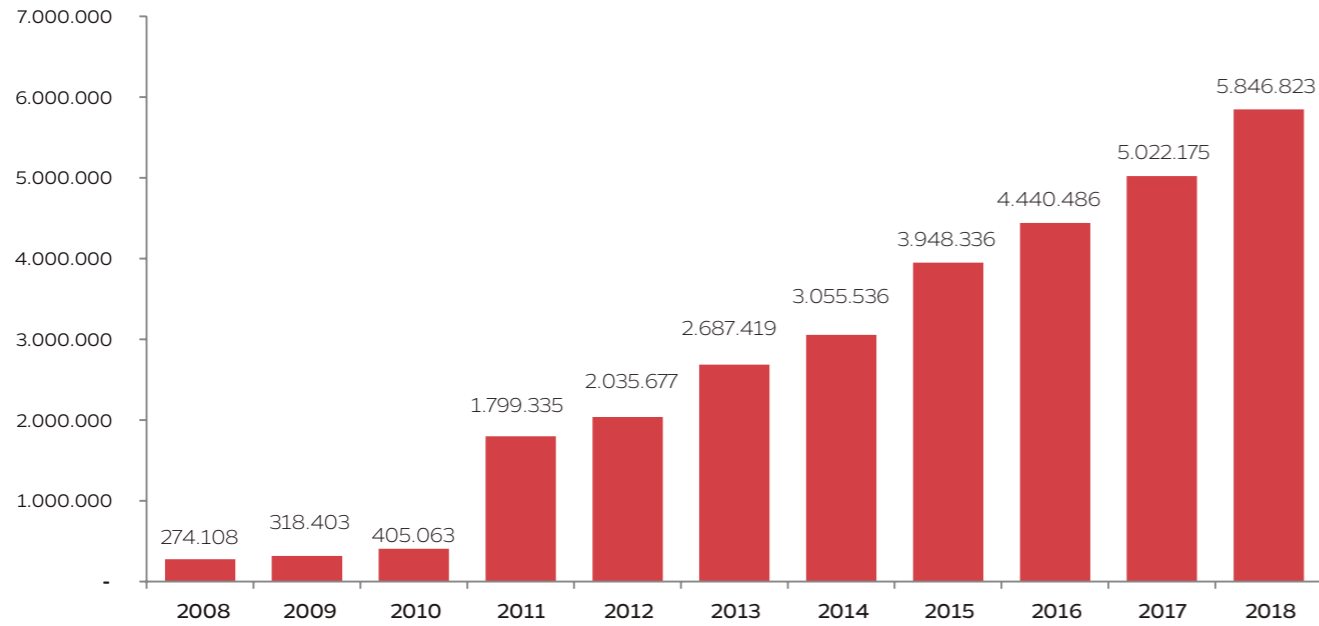
# EVOLUCIÓN



## EVOLUCIÓN

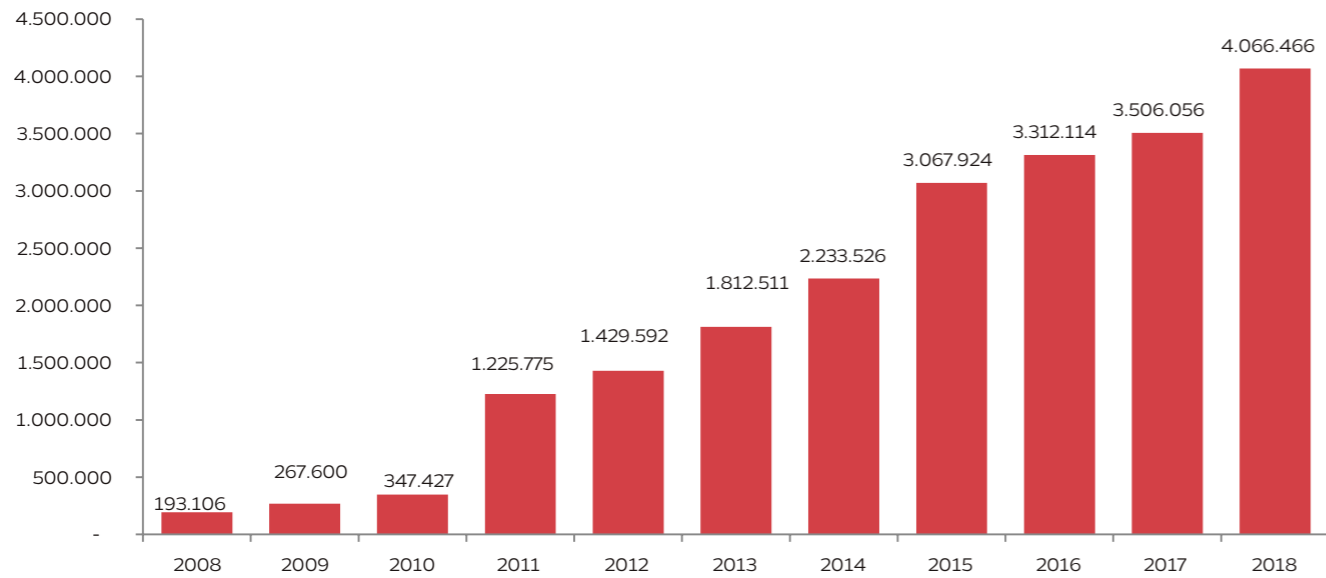
### Activo Total

MONEDA GS



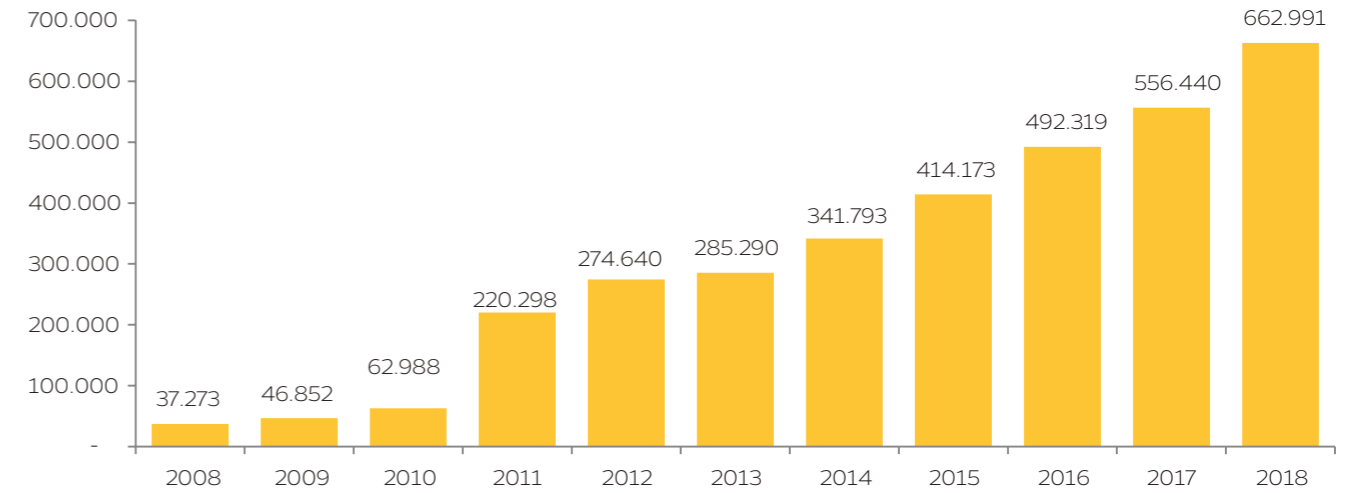
### Cartera Activa

MONEDA GS

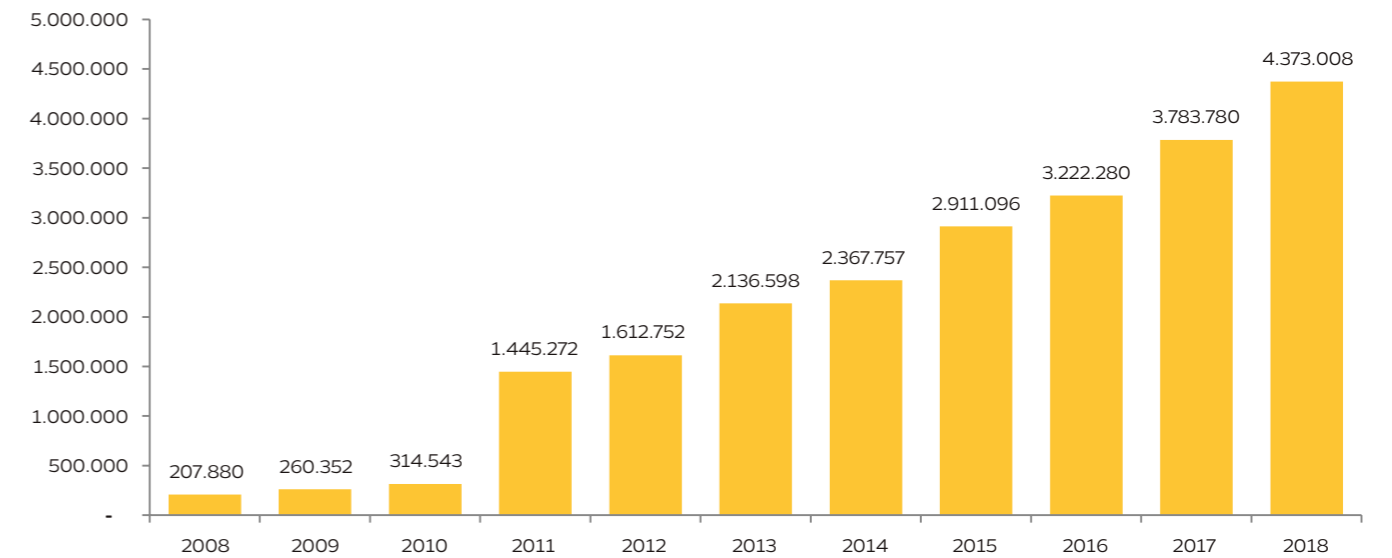


### Patrimonio Total

MONEDA GS



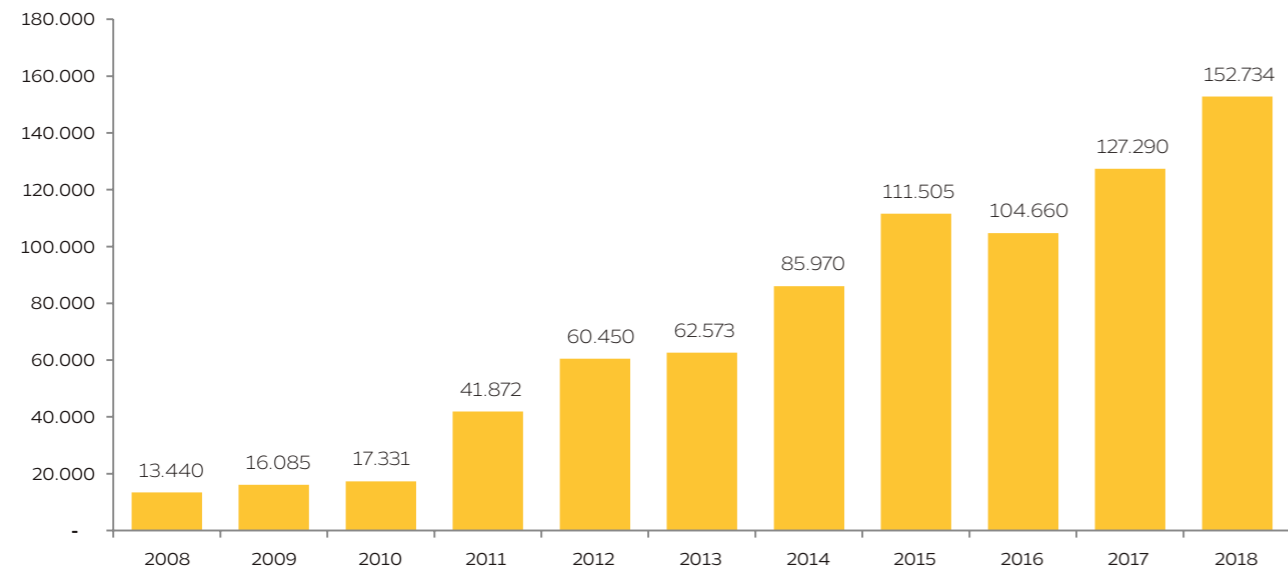
### Depósitos



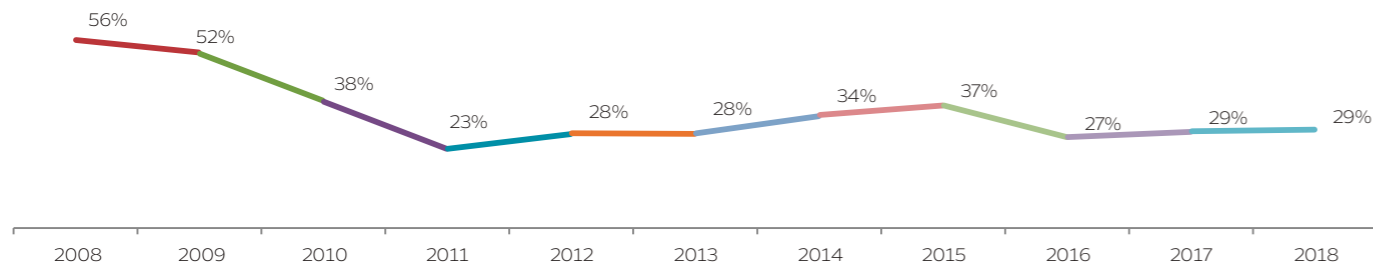
# EVOLUCIÓN

## Del Resultado

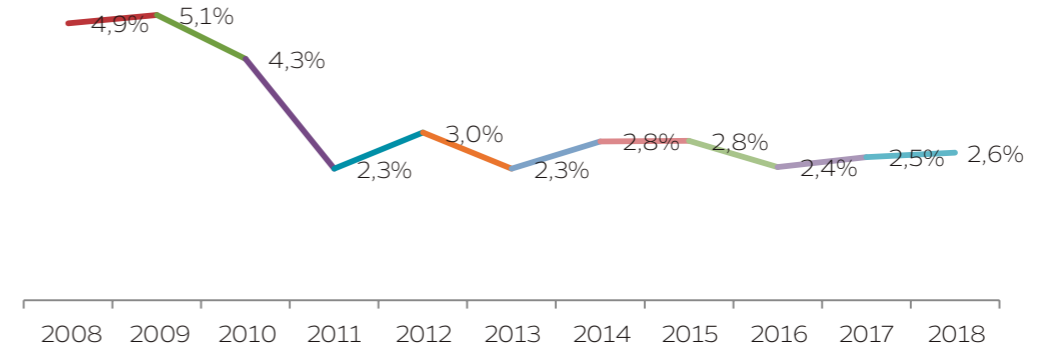
MONEDA GS



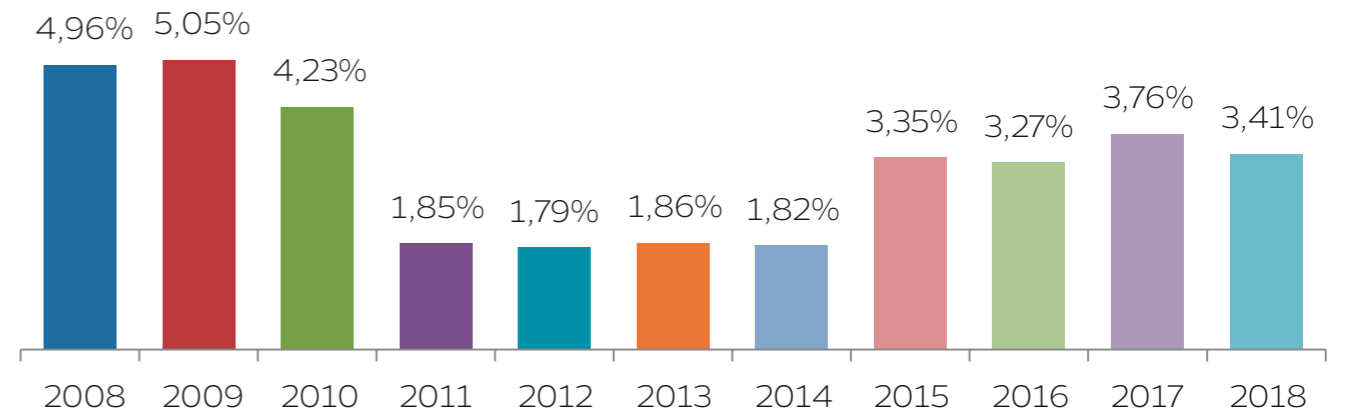
## ROE



## ROA

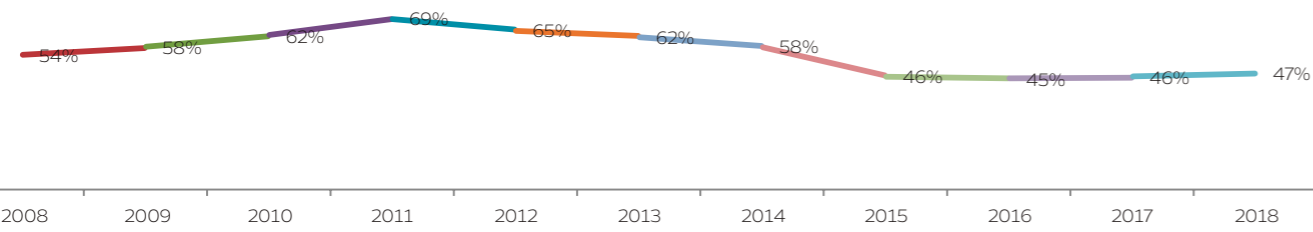


## Morosidad

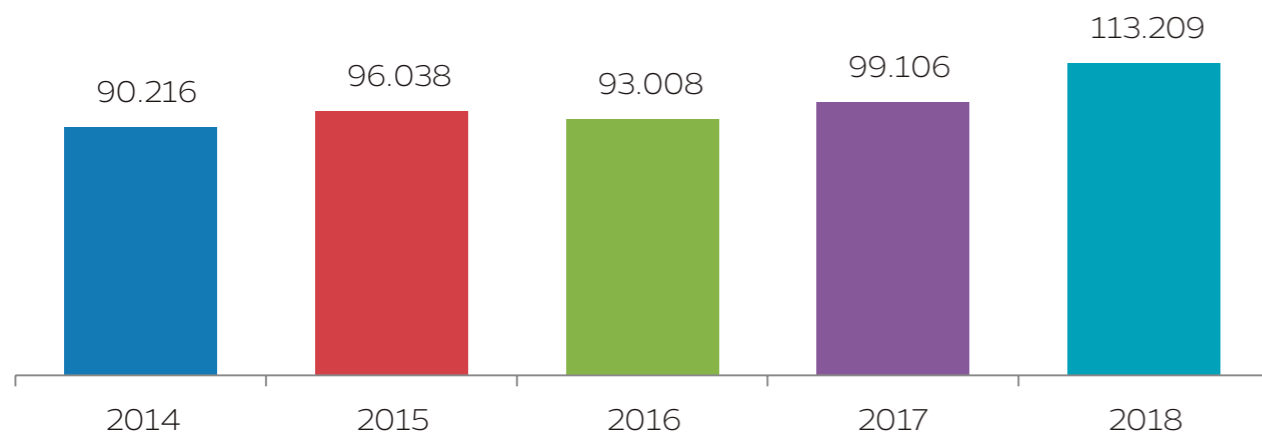


# EVOLUCIÓN

## Eficiencia



## Clientes





MEMORIA  
ANUAL  
**2018**

**Banco Atlas**

[WWW.BANCOATLAS.COM.PY](http://WWW.BANCOATLAS.COM.PY)