

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

	2018		2018
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
DISPONIBILIDADES		OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR FINANCIERO	
Caja	28.323.368.298	Banco Central del Paraguay (FGD)	872.919.709
Banco Central del Paraguay	68.562.870.459	Otras Instituciones Financieras (Nota C.11)	138.207.018.698
Otras Instituciones Financieras	16.908.708.147	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	3.182.432.471
Deudores por Productos Financieros Devengados	46.808.399		142.262.370.878
Previsiones (Nota C.6)	(46.225.607)		
	113.795.529.696	OBLIG. POR INTERM. FINANC. SECTOR NO FINANCIERO	
VALORES PUBLICOS Y PRIVADOS		Depósito - Sector Privado	650.082.578.105
Valores Públicos y Privados (Nota C.3)	31.972.059.613	Depósitos-Sector Publico	611.655.191
		Otras Obligaciones	135.417.896
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO		Obligaciones o Deb. y Bonos Emitidos en Circulación	5.000.000.000
Otras Instituciones Financieras	43.176.162.360	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	12.987.674.210
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.334.820.500		668.817.325.402
Previsiones (Nota C.6)	0	OBLIGACIONES DIVERSAS	
	44.510.982.860	Acreedores Fiscales	1.860.806.615
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		Acreedores Sociales	825.632.289
Préstamos	691.086.871.458	Otras Obligaciones Diversas	10.009.963.254
Deudores por Productos Financieros Devengados	19.054.764.829	Acreedores por Cargos Financieros Devengados	42.556.917
Previsiones (Nota C.6)	(11.413.838.632)		12.738.959.075
	698.727.797.655	TOTAL PASIVO CORRIENTE	823.818.655.355
CRÉDITOS DIVERSOS		PASIVO NO CORRIENTE	
Diversos	21.487.038.082	PROVISIONES Y PREVISIONES	
Ingresos Devengados No Percibidos	0	Provisiones	4.606.478.207
Previsiones (Nota C.6)	(1.160.582.361)	Previsiones	38.416.672
	20.326.455.721		4.644.894.879
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4.644.894.879
Préstamos	72.830.662.899	TOTAL PASIVO	828.463.550.234
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.791.251.776	PATRIMONIO NETO	
Previsiones (Nota C.6)	(48.756.663.289)	Capital Integrado	90.510.000.000
	25.865.251.386	Primas de Emisión	1.953.371
INVERSIONES		Ajustes al Patrimonio	8.434.596.214
Títulos Privados	12.590.379.429	Reservas	42.011.739.194
Otras Inversiones	12.184.282.022	Resultado del Ejercicio	1.058.719.398
Previsiones (Nota C.7)	(163.479.429)	TOTAL PATRIMONIO NETO	142.017.008.177
	24.611.182.022		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	959.809.258.953	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	970.480.558.411
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Propios (Nota C.8)	6.764.750.630		
	6.764.750.630		
CARGOS DIFERIDOS			
Cargos Diferidos (Nota C.9)	3.906.548.828		
	3.906.548.828		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	10.671.299.458		
TOTAL ACTIVO	970.480.558.411		

CUENTAS DE CONTINGENCIA, ORDEN Y FIDEICOMISO

	2018
Líneas de Créditos	11.043.755.004
Otras Contingencias	1.600.000.000
Total Cuentas de Contingencias	12.643.755.004
Cuentas de Orden	3.759.287.389.384
Total Cuentas de Orden	3.759.287.389.384

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018
(EXPRESADO EN GUARANÍES)

	<u>2018</u>
GANANCIAS FINANCIERAS	
Créditos Vigentes – Sector Financiero	5.296.403.300
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	100.961.988.290
Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	6.828.507.018
Valuación de Activos y Pasivos Financieros en M.E.	86.663.117.763
	<u>199.750.016.371</u>
PERDIDAS FINANCIERAS	
Por Obligaciones – Sector Financiero	(8.187.279.350)
Por Obligaciones – Sector No Financiero	(31.366.533.396)
Valuación de Pasivos y Activos Financieros en M.E.	(86.787.427.937)
	<u>(126.341.240.683)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	<u>73.408.775.688</u>
PREVISIONES	
Constitución de Previsiones	(96.367.870.765)
Desafectación de Previsiones	48.866.980.028
	<u>(47.500.890.737)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	<u>25.907.884.951</u>
RESULTADO POR SERVICIOS	
Ganancias por Servicios	28.624.477.773
Pérdidas por Servicios	(5.171.049.449)
	<u>23.453.428.324</u>
RESULTADO BRUTO	49.361.313.275
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	
Ganancias por Créditos Diversos	10.235.526.233
Otras	13.948.605.751
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	199.849.621.915
	<u>224.033.753.899</u>
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	
Retribución al Personal y Cargas Sociales	(42.286.917.906)
Gastos Generales	(23.957.167.096)
Depreciaciones de Bienes	(1.767.609.994)
Otras	(4.360.605.360)
Amortización de Cargos Diferidos	(803.655.906)
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en M.E.	(199.878.593.766)
	<u>(273.054.550.028)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO	340.517.146
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	
Ganancias Extraordinarias	765.272.580
Pérdidas Extraordinarias	(124.239.768)
	<u>641.032.812</u>
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
Ganancias	113.643.153
Pérdidas	(36.473.713)
	<u>77.169.440</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.058.719.398
Impuesto a la Renta	0
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DEL IMPUESTO	<u>1.058.719.398</u>

Cristhian M. Morel Fernández
Contador

Juan Carlos Alvarez
Síndico

Silvia Murto de Mendez
Gerente General

Teresa Rivarola de Velilla
Presidente

DICTAMEN DEL SÍNDICO

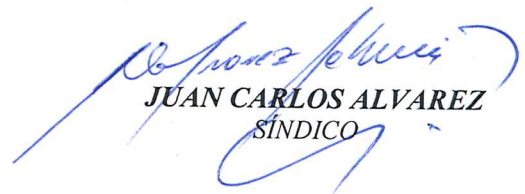
SEÑORES

FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A

He examinado el Balance General de FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A., al 30 de Septiembre de 2018, así como el correspondiente Cuadro Demostrativo de Pérdidas y Ganancias y Notas a los Estados Contables, por el ejercicio terminado en esa fecha. El examen fue practicado de acuerdo con las disposiciones del artículo 1.124 del Código Civil y normas generalmente aceptadas.

En mi opinión, los Estados Contables que se acompañan, expresan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2018 y los Resultados de sus operaciones a dicha fecha.

Asunción – Paraguay
Noviembre de 2018


JUAN CARLOS ALVAREZ
SÍNDICO

ACTA NRO. 730

FECHA: 17 de octubre de 2018

HORA: 08:45

En la Ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay, se reúne el Directorio de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., en el Edificio Aymac, Avenida Aviadores del Chaco 1669 casi San Martín, 1er piso, lugar convocado para llevarse a cabo la reunión del Directorio, bajo la Sra. Teresa Rivarola de Velilla, verificándose el quorum respectivo, asistiendo los señores siguientes asistentes:

NOMBRE	CARGO
Sra. Teresa Rivarola de Velilla	Presidente
Sr. Carlos A. Heisecke R.	Vicepresidente 1°
Sra. Silvia Murto de Méndez	Vicepresidente 2° y Gerente General
Sr. Ruben de Haseth	Director Titular
Sr. Ronald Benítez Soler	Director Titular
Sra. Yrenilisa López	Directora Titular, participación a distancia - Vía Skype
Sra. Graciana Boettner	Directora Titular, participación a distancia - Vía Skype
Sra. Paula Velilla Rivarola	Directora Suplente
Sr. Juan Carlos Alvarez	Síndico Titular
INVITADOS	
Sr. Rodrigo Rojas	Sub Gerente General

ORDEN DEL DIA

1. Lectura del Acta de la Sesión Anterior.
2. Información prevista en la Resolución 1, Acta 146/98 del Directorio del BCP.
3. Consideración del Balance General y Estado de Resultados, y Gestión de Negocios de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., consideración de Balance General y Estado de Resultados de Bancard S.A.; y Sistemas y Gestiones S.A..
4. Puntos de Seguimiento:
Informe de Rentabilidad de Productos, servicios y sucursales.
Informe de seguimiento de auditoría Externa y SIB.
Informe de seguimiento de demandas.
5. Presentación de Cobranzas y Venta de Cartera.
6. Inventario Créditos de la cartera 3R mayores a 1500 millones de guaraníes.
7. Inventario Préstamos mayores a 800 millones de guaraníes.
8. Informes de Comités de Directores.
9. Nombramiento y Rotación de Gerentes.
10. Varios.
11. Fecha de la Próxima Sesión de Directorio.

DESARROLLO

1. **Lectura del Acta de la Sesión Anterior:** Se procede a la lectura de las Actas anteriores, las que son aprobadas sin modificaciones.
2. **Información prevista en la Resolución N° 1, Acta 146/98 del Directorio del BCP:** En cumplimiento con la normativa citada la Sra. Teresa Rivarola de Velilla, informa y proporciona a los presentes un compendio con las nuevas disposiciones legales, reglamentos, resoluciones, circulares y notas que afectan a la Entidad. Los Directores realizan varios comentarios y en forma unánime expresan su conformidad. Asimismo, son informados sobre las disposiciones establecidas en el numeral 2, de dicha resolución N° 1, Acta 146/98 del Directorio del BCP. Adicionalmente los Directores solicitan que desde el área comercial se redacte una nota y se remita a todas las Empresas con acciones al portador, recordando la vigencia de la Ley 5895, conforme lo dispuesto en la Circular SB. SG. 293.
3. **Consideración del Balance General y Estado de Resultados, y Gestión de Negocios de Financiera El Comercio S.A.E.C.A., consideración de Balance General y Estado de Resultados de Bancard S.A. y Sistemas y Gestiones S.A.:** La Sra. Silvia Mendez de Murto, explica las principales acciones comerciales que llevaron a los números del mes. Seguidamente el Gerente de Administración y Finanzas Sr. Dario Brugiati, expone el Balance General, Cuadro de Resultados e informes complementarios de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. al 30 de Septiembre de 2018, informando sobre la cartera total, la cual registró un aumento de Gs. (+) 15.359MM con respecto al mes anterior y considerando los datos de Forecast proyectado para el 2018, tiene una variación de Gs (+) 3.657 MM vs el PSP en cartera vigente; La cartera pasiva al cierre de mes (CDA y vista) ha tenido una disminución de Gs. (-) 21.465 MM. Por otra parte, la reserva de liquidez en Títulos valores cerró el mes en 76.143 MM, por encima de los 70.000MM presupuestados. Posteriormente se expone el cuadro de resultados; en el mes de Septiembre el resultado final fue de Gs. (+) 52MM, por encima en (+) 271 MM según lo presupuestado. Teniendo en cuenta esto se cierra con un

que esta fotocopia es repro-
dución fiel del instrumento que tuve a la
vista. Conste.

RODOLFO RICCIARDI JARA
Notario y Escribano Público
Reg. N° 5
Fonofax: 444 553 - 448.483
Perú 589 - Asunción

Resultado Acumulado de (+) 1.058 MM, por encima de lo esperado en Gs. (+) 869 MM. Adicionalmente, se presentan los resultados obtenidos a la misma fecha de las Empresas: Bancard S.A.; y Sistemas y Gestiones S.A.. El Directorio luego de varios comentarios aprueba la información recibida, en especial el Balance General, Cuadro de Resultados e Informes complementarios de Financiera El Comercio S.A.E.C.A. al 30 de Septiembre de 2018.

4. Puntos de Seguimiento:

Informe de Rentabilidad de Productos, servicios y sucursales: El Gerente de Administración y Finanzas, pasa a presentar el nuevo modelo en el que estarán trabajando se trata del Proyecto ABC Costing, que asigna y distribuye los costos indirectos conforme a las actividades realizadas en el proceso de elaboración del producto o prestación del servicio, se basa en que los productos y servicios consumen actividades que son las generadoras de los costos. El proyecto estaría terminado en el mes de febrero con datos de enero, para una primera presentación. Los Directores expresan su conformidad en el avance del proyecto aclarando que esto se realice sin influir en las actividades que deben realizarse a fin de no afectar la productividad de los últimos 3 meses del año. Adicionalmente se pasa al análisis de rentabilidad de sucursales, para lo cual se eligieron 3 sucursales, que son: Mariano Roque Alonso, Encarnación y Santaní.

Informe de seguimiento de auditoria Externa y SIB: El Gerente de Auditoria Interna Sr. Fernando Belli, pasa a presentar el informe, los Directores se dan por enterados.

Informe de seguimiento de demandas: La Sra. Rodio Paredes Jefa de la Unidad de Asuntos Legales, pasa a presentar el informe de juicios en tramites en donde la Financiera ha sido demandada o en los que la financiera a iniciado alguna acción. Los directores se dan por enterados. Seguidamente la Sra. Paola Ferrer Sub Gerente de Cobranzas, pasa a presentar el informe de demandas de cobro de guaraníes iniciados por la financiera. Los directores se dan por enterados.

5. Presentación de Cobranzas y Venta de Cartera: Seguidamente la Sub Gerente de Cobranzas Sra. Paola Ferrer, informa sobre la gestión de cobranza, los descuentos realizados. Los Directores realizan varias consultas y expresan su conformidad. Adicionalmente informa que se ha realizado venta de cartera en el mes de agosto de 2018, cuya suma ascendió a Gs. 4.009 millones aproximadamente. Los Directores por unanimidad expresan su conformidad.

6. Inventario Créditos de la cartera 3R mayores a 1500 millones de guaraníes: Los Directores toman conocimiento:

NOMBRE DE CUENTA	NRO. OPERACIÓN	MONTO DESEMBOLSADO	MONEDA	GRUPO CRÉDITO	TPO AMORT.	DESTINO CRÉDITO	GARANTIA DECRÉDITO	PLAZO DIAS	TASA	ORC ENTIDAD	SIC SISTEMA	DEUDA ENTIDAD	DEUDA SISTEMA	SALDO EV Gs. SEPTIEMBRE 2018
AGRICOLA COLONIAL S.A.	2073124	1.279.016	USD	RENOV.	Vta. Únicos	Capital Op.	Garantias	340	12	3	5	7.546.624.029	69.337.903.193	7.642.877.474
BIO EXPORT S.A.	2005022	1.276.000	USD	REESTRUCT.	Plan de Pagos	Capital Op.	AVALI	1.461	12	3	6	3.370.655.167	53.255.617.135	3.413.556.672
TOTAL														11.056.234.346

7. Inventario Préstamos mayores a 800 millones de guaraníes: Los Directores toman conocimiento:

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

GB

YL

R D H

[Handwritten signature]

CERTIFICO: que esta fotocopia es reproducción fiel del instrumento que tuve a la vista. Conste.

RODOLFO RICCIARDI JARA
Notario y Escribano Público
Reg. N° 5
Fonofax: 444 553 - 448 483
Perú 689 - Asunción

[Handwritten signature]

N°	NOMBRE DE CUENTA	MID OPERACION	MONTOS	CATEGORÍA	TIPO DE CUENTA	ESTATUS	DEBITO	CREDITO	SALDO	FECHA	DESCRIPCIÓN	TOTAL
1	LEONARDO JOSE FERRER	21110	5.025.263,80	NORMAL	Financi	Cuenta			5.025.263,80	11	Servicios, Operación específica, 1.000.000.000, 12 meses, Costo financiero, 10 meses, Tasa 7%, Cta corriente	5.025.263,80
2	MERCADO PLUS SOCIEDAD ANONIMA	21125	4.900.000,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			4.900.000,00	12	Comercial, Línea de Crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	4.900.000,00
3	COMPAÑIA ADMINISTRADORA DE FLECCIONES	21072	2.060.000,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			2.060.000,00	12	Servicios, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	2.060.000,00
4	EMERSON BOVEDA ANDARA	21213	2.225.098,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			2.225.098,00	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	2.225.098,00
5	TRACTO AGROVAL S.A.	21132	2.038.393,30	NORMAL	Financi	Capital Op.			2.038.393,30	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	2.038.393,30
6	POWER AUTOSTORES SRA	1940	587.293,17	NORMAL	Financi	Capital Op.			587.293,17	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	587.293,17
7	PAPER SACA	1954	1.261.847,75	NORMAL	Financi	Capital Op.			1.261.847,75	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	1.261.847,75
8	DA SILVA BORALES MARCO ANTONIO	21029	5.625.041,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			5.625.041,00	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	5.625.041,00
9	NOYANA SA	21045	1.845.242,24	NORMAL	Financi	Capital Op.			1.845.242,24	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	1.845.242,24
10	CONSTRUCTORA BAZO VALLEJO SA	21073	1.861.813,21	NORMAL	Financi	Capital Op.			1.861.813,21	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	1.861.813,21
11	OPTIMA SRL	21028	396.800,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			396.800,00	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	396.800,00
12	PAPER SACA	1927	982.191,20	NORMAL	Financi	Capital Op.			982.191,20	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	982.191,20
13	LA CASA DEL CREDITO SA	21025	4.237.789,00	NORMAL	Financi	Capital Op.			4.237.789,00	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	4.237.789,00
14	RUBEN DARO CORRALAN	21013	1.125.223,34	NORMAL	Financi	Capital Op.			1.125.223,34	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	1.125.223,34
15	COMPAÑIA FINANCIERA SURE	21034	392.291,64	NORMAL	Financi	Capital Op.			392.291,64	12	Comercial, Línea de crédito, Aprobado 20.000.000, Costo financiero, 12 meses, Tasa 10,9%	392.291,64

8. Informes de Comités de Directores:

Comité Ejecutivo: La Presidente Sra. Teresa Rivarola de Veillia, hace uso de la palabra e informa sobre las reuniones llevadas a cabo por el comité ejecutivo, se procede a la lectura de las Actas N° 16, 17, 18 y 19 del año 2018. Los Directores se dan por enterados y expresan su conformidad respecto a las decisiones tomadas.

Comité de Auditoría: Se eleva al Directorio los informes de Auditoría abordados y discutidos en la reunión del Comité de Auditoría, llevada a cabo en fecha 10/09/2018, en donde fueron presentados los siguientes informes: AI.PR.OR.011.2018 Procesos de Mesa de Cambios, AI.AM.OR.008.2018 Sucursal de Maria Auxiliadora, AI.AM.OR.009.2018 Sucursal de Santa Rita y AI.AM.OR.010.2018 Sucursal de Curuguaty. También se presenta el estatus de seguimiento de observaciones de la Superintendencia de Bancos, Auditoría Externa y Auditoría Interna, el detalle de las observaciones más recurrentes en las revisiones de sucursales. Los Directores han recibido estos informes con anticipación y manifiestan tomar conocimiento de lo informado.

Comité de Riesgo Integral: El Presidente del Comité Sr. Ronald Benitez Soler, informa sobre lo tratado en comité y los Directores toman conocimiento.

Talento Humano: El Sr. Ronald Benitez Soler, informa sobre lo tratado en comité y los Directores toman conocimiento.

Cumplimiento: El Sr. Ronald Benitez Soler, informa sobre lo tratado en comité y los Directores toman conocimiento.

Comité de Tecnología: La Gerente de Tecnología Sra. Margarita Rojas, presenta un pequeño resumen de los temas principales tratados en el Comité. Los Directores toman conocimiento, adicionalmente solicitan a la Gerencia establezca un plan de acción a fin de buscar disminuir la cantidad de requerimientos pendientes.

Comité de Activos y Pasivos: El Presidente del Comité Sr. Carlos A. Helsecke R., informa sobre lo tratado en comité y los directores toman conocimiento.

9. Nombramiento de Gerentes y salidas: Los Directores Resuelven: **Nombrar** al Sr. Ricardo Manuel Gallardo, con documento N° 5.448.990, en el cargo de Gerente de Sucursal de Ciudad del Este KM 7. **Nombrar** a la Sra. Silvia Nathalia del Carmen Ochoa Araya, con documento N° 3.457.120 en el cargo de Sub Gerente de Informática, quien se encontraba desempeñando el cargo de Jefe de Desarrollo de TI, los nombramientos fueron realizados conforme al análisis de criterios de capacidades, prestigio profesional, experiencia e integridad, evaluadas por el área de talento humano. Por otro lado, se informa sobre las personas que han dejado de pertenecer a la entidad y que son: El Sr. Mariano Alfonso Pires Riquelme, con documento N° 1.371.562, quien ejercía el cargo de Gerente de Sucursal de Ciudad del Este Abasto y el Sr. Miguel Ángel Barrios Sosa con documento N° 2.443.496, quien ejercía el cargo de Gerente de Sucursal de San Pedro.

10. Varios. Agrícola Colonial. El Subgerente General, pasa a explicar el estado actual del Cliente, menciona que se realiza un seguimiento constante de la situación de la empresa y se conversa frecuentemente con sus directivos. Los

IPFICO: Que esta fue la versión fiel del instrumento, Const.-
 RODOLFO RICARDO
 Notario y Ejecutor
 Fonofax: 44-344-4444
 Perú 80

Handwritten signatures and initials: *[Signatures]* GB, YL, RLM, and other illegible marks.

Directores toman conocimiento. Red de Microfinanzas. La Sra. Silvia de Mendez, informa que se ha formalizado la salida de la Financiera de dicha red, la cual fue aprobada por el Comité Ejecutivo, informa que la decisión fue formalizada a raíz de la poca trascendencia que ha alcanzado la red en estos años, menciona además que también se han retirado las demás entidades bancarias que eran miembros. Los directores expresan su conformidad. Asamblea Extraordinaria de Bancard, se informa la realización de la asamblea en la que ha participado la Sra. Silvia de Mendez en representación de la Financiera, oportunidad en que fue aprobada la modificación del Estatuto Social. Los Directores se dan por enterados y expresan su conformidad. Revisión de la Planificación Estratégica. La Presidente Sra. Teresa de Velilla sugiere la revisión de la planificación estratégica, los directores expresan su conformidad, en ese sentido se estaría proponiendo una fecha para reunión y desarrollo del mismo.

11. **Fecha de la Próxima Sesión de Directorio:** Miércoles 14 de noviembre de 2018.
No habiendo más temas que tratar se levanta la sesión a las 13:30 horas.

CERTIFICADO: Que esta fotocopia es reproducción fiel del instrumento que tuve a la vista. Conste.

RODOLFO RICCIARDI JARA
Notario y Escribano Público
Reg. N° 5
Fonofax: 444 553 - 448 483
Perú 688 - Acuña

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

RBS

CHR

TRV

C.P. (UEN)
MTE (UEN)