

Borrador previo al Dictamen de los Auditores Externos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Presentadas en forma comparativa, en lo aplicable, con la información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 y la información correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de setiembre de 2015
(Cifras expresadas en Guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros de Banco Regional S.A.E.C.A. (en adelante, mencionada indistintamente como Banco Regional S.A.E.C.A. o “la Entidad” o “el Banco”) al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016 dentro del plazo establecido en los Estatutos Sociales y Artículo 1079 del Código Civil.

Los presentes estados financieros corresponden a un período intermedio de seis meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 que no requieren la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA

b.1 Naturaleza jurídica

El Banco Regional Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto inició sus actividades bajo la denominación de Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento, autorizado por Decreto del Poder Ejecutivo N° 4321 del 8 de enero de 1990 y por el Banco Central del Paraguay (en adelante mencionado indistintamente como Banco Central del Paraguay o BCP) por Resolución N° 5, Acta N° 11 de fecha 13 de febrero de 1991.

Por Resolución N° 3, Acta N° 214 de fecha 1 de diciembre de 1998, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria del 24 de abril de 1998, para sustituir su denominación original por Banco Regional S.A.

Por Resolución N° 1, Acta N° 96 de fecha 19 de noviembre de 2008, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de setiembre de 2008, para sustituir su denominación anterior por Banco Regional S.A.E.C.A. La modificación fue inscripta en los Registros Públicos en fecha 21 de noviembre de 2008 y en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en fecha 4 de diciembre de 2008 por Resolución CNV N° 1156/08.

En fecha 22 de abril de 2009 se realizó el cierre de la operación de compra del 100% de las acciones del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. con el propósito de integrar por fusión a dicha entidad al Banco

Regional S.A.E.C.A. En fecha 3 de setiembre de 2009 se firmó el acuerdo definitivo de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. El 4 de setiembre de 2009, mediante la celebración de Asambleas Extraordinarias de Accionistas del Banco Regional S.A.E.C.A., se homologó el compromiso de fusión por absorción de dichas Entidades. En virtud de este proceso el Banco Regional S.A.E.C.A. como sociedad absorbente es causante a título universal de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Entidad contaba con 37 sucursales.

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables e instrucciones particulares dictadas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no previstos por ellas, de acuerdo con normas de información financiera vigentes en el país, emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.9 y por el tratamiento asignado a 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. Según el Índice de Precios del Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 y 2015 fue de 2,5% y 2,0% respectivamente. La inflación acumulada por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue de 3,1%.

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

- a) no contemplan la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos,
- b) los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad,
- c) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- d) no se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción,
- e) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de 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, y
- l) las inversiones permanentes en acciones de otras empresas se valúan al costo.
- 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 el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio del Directorio y la Gerencia a la fecha de estos estados financieros intermedios, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, las depreciaciones de bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y a las previsiones para cubrir otras contingencias.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable Gs.
30 de setiembre de 2016					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	7.995.000.000	6,67%	8.802.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	6.111
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					8.913.888.639
31 de diciembre de 2015					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	5.775.000.000	6,67%	6.582.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	1	Minoritaria	6.388
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800	Minoritaria	111.035.560
Total					6.693.888.916

Las referidas inversiones se registran en el rubro Inversiones, bajo la cuenta Inversiones permanentes en sociedades privadas. Ver nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 30 de setiembre de 2016

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	3.927.116	1	392.711.600.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	2.426.823	1	242.682.300.000
Preferidas	2.500.000	-	250.000.000.000
9.080.287			908.028.700.000

Al 31 de diciembre de 2015

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	3.174.585	1	317.458.500.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	1.948.531	1	194.853.100.000
Preferidas	2.500.000	-	250.000.000.000
7.849.464			784.946.400.000

La composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Al 30 de setiembre de 2016

Accionistas	Acciones en Gs.	% Participación	% de votos
Rabo Bank Financial Institutions Development B.V.	351.736.200.000	38,74%	38,39%
Otros accionistas minoritarios residentes	556.292.500.000	61,26%	61,61%
Total	908.028.700.000	100,00%	100,00%

Al 31 de diciembre de 2015

Accionistas	Acciones en Gs.	% Participación	% de votos
Rabo Bank Financial Institutions Development B.V.	303.907.000.000	38,72%	38,39%
Otros accionistas minoritarios residentes	481.039.400.000	61,28%	61,61%
Total	784.946.400.000	100,00%	100,00%

Tal como se expone en la nota c.12 d), “Corrección monetaria del capital”, el nivel actual del capital integrado de la Entidad se halla por encima del mínimo legal exigido por el Banco Central del Paraguay.

b.6 Nómina del Directorio y plana ejecutiva

Al 30 de setiembre de 2016 la nómina del Directorio y plana ejecutiva es la siguiente:

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente Ejecutivo:	Raúl Vera Bogado	Gerente General:	Eugenio Oze de Morvil
Vice-Presidente:	Cornelis J. Beijer	C.O.O.:	Matheus den Exter
Directores Titulares:	Alfredo Ricardo Raatz	Gerente de Auditoría Interna:	Juan Carlos Meza
	Petrus van Jaarsveld	Gerente de Calidad de Datos:	Erica Werner
	Wolfgang Brönstrup	Gerente de Asesoría Jurídica Interna:	Marcos Dalla Fontana
Directores Suplentes:	Irene Memmel de Matiauda	Gerente de Riesgos Corporativos	Jorge Sienkawiec
	Erik Heyl	Gerente de Riesgos Personas Físicas y Pymes.:	Mats Hernegard
	Francisco Yanagida	Gerente de Finanzas:	Oscar Godoy Silvero
	Adrian Lorenzutti	Gerente de Recursos Humanos:	María del Carmen Valenzuela
	Mirian Raatz de Soley	Gerente de Operaciones:	Isabel Galiano
Síndico Titular:	Roland Wolff	Gerente Asesor:	Rodrigo Bauzá
Síndico Suplente:	Sandra Yshizuka	Gerente de Tecnología Informática:	Mirtha González
		Gerente de Administración:	Fabio Sitzmann Hein
		Gerente de Banca Corporativa:	Walter Duarte Kallus
		Gerente de Sucursales e Inteligencia Comercial:	Justin Van Der Sluis
		Gerente de Banca Privada:	Anahi Heisecke
		Gerente de Tesorería:	Daniel Cibils
		Gerente de Corresponsalia y Comercio Ext.:	María Fernanda Carrón
		Gerente de Sucursales	Cynthia Sotelo
		Gerente de Cumplimiento	Antonio Gimenez
		Fedatario Titular:	Leticia Pérez Domínguez
		Contador General:	Francisco Furman S.

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al 30 de setiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015 respectivamente, proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay a esas fechas, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
	(Guaraníes por cada unidad)		
1 Dólar Estadounidense	5.555,39	5.806,91	5.636,09
1 Euro	6.242,59	6.337,08	6.301,71
1 Yen	54,82	48,16	47,03
1 Real	1.713,15	1.456,10	1.420,35
1 Peso Argentino	364,44	447,34	598,50
1 Libra Esterlina	7.215,90	8.619,20	8.529,10
1 Franco Suizo	5.721,31	5.869,12	5.781,20
1 Corona Sueca	647,93	688,97	672,74
1 Yuan Chino	833,08	894,79	886,81
1 Dólar Australiano	4.260,43	4.230,91	3.954,28
1 Dólar Canadiense	4.236,55	4.180,04	4.216,74

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 de cada período, son reconocidas en los resultados de cada período, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Concepto	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	1.617.001.944,45	8.983.076.432.507	1.647.337.952,35	9.565.943.228.808
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.614.922.507,91)	(8.971.524.351.066)	(1.647.933.306,41)	(9.569.400.396.274)
Posición comprada (vendida) en moneda extranjera	2.079.436,54	11.552.081.441	(595.354,06)	(3.457.167.467)

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por la Entidad según nota presentada al Banco Central del Paraguay, en fecha 3 de enero de 2013, en cumplimiento de la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011 que establece la libre elección del rango de posición según la categoría establecida en la citada Resolución que las entidades financieras eligen para su posición neta para cada ejercicio.

Administración del riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasa de interés, cambios de moneda extranjera, etc. afecten el patrimonio y/o los resultados de la Entidad de acuerdo a las posiciones tomadas en el mercado financiero. La Entidad controla el riesgo de mercado mediante monitoreo de los límites establecidos en las Políticas de Riesgos de Mercado aprobados por el Comité de Activos y Pasivos y por el Directorio.

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Denominación	30/09/2016	31/12/2015
Encaje legal - Guaraníes	2.303.565	411.333.165.036
Encaje legal - Dólares	231.506.298.907	1.004.850.705.538
Encaje legal - Euros	4.856.778.281	16.727.059.539
Encaje especial - Guaraníes	5.678.926.096	825.800.000
Encaje especial - Dólares	1.451.121.401	3.804.149.248
Depósitos por operaciones monetarias	482.855.000.000	177.251.000.000
Cuentas corrientes - Guaraníes	413.753.387.477	44.705
Cuentas corrientes - Dólares	971.975.373.604	217.065.021.157
Cuentas corrientes - Euros	10.167.214.941	5.038.310.473
Total	2.122.246.404.272	1.836.895.255.696

Ver adicionalmente acerca del encaje legal el apartado a) de la nota c.12.

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados adquiridos por el Banco Regional S.A.E.C.A. corresponden a Bonos del Tesoro Nacional y Letras de Regulación Monetaria. Todos se encuentran contabilizados a su valor de costo más la renta devengada a percibir al 30 de setiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 respectivamente, el cual no excede su valor estimado de realización.

Al 30 de setiembre de 2016

Valores públicos y privados	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay (a) y (d)	Gs.	291.610.807.487	291.610.807.487	240.218.537.054
Letras de Regulación Monetaria (b) y (c)	Gs.	729.800.000.000	729.800.000.000	689.451.049.696
Bonos en Sociedades Privadas	Gs.	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
Intereses devengados			-	37.822.319.641
Total			1.026.410.807.487	972.491.906.391

Al 31 de diciembre de 2015

Valores públicos y privados	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay (a)	Gs.	386.853.335.994	386.853.335.994	315.024.407.102
Letras de Regulación Monetaria (c)	Gs.	451.280.000.000	451.280.000.000	418.992.098.760
Intereses devengados			-	42.039.871.960
Total			838.133.335.994	776.056.377.822

(a) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Entidad ha entregado en garantía Bonos del Tesoro Nacional que tiene en cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 7.500.000.000 y Gs. 39.650.418.934, respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 b). De acuerdo al plan de cuentas del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se registran como Operaciones a liquidar en el activo y pasivo y no quedan registradas en estas cuentas (ver nota c.18).

(b) Al 30 de setiembre de 2016 la Entidad ha recibido Letras de Regulación Monetaria del BCP en calidad de reporto a través de la Ventanilla de Liquidez Interbancaria del BCP (las cuales se describen en la nota c.18), por un valor total de Gs. 33.000.000.000, cuya disponibilidad está restringida según lo expuesto en la nota c.12.b).

(c) Al 30 de setiembre 2016 y al 31 de diciembre 2015 la Entidad ha entregado Letras de Regulación Monetaria por Gs. 14.294.356.662 y Gs. 13.934.411.578, respectivamente, como garantías mínima exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.12.b).

(d) Al 30 de setiembre 2016 la Entidad ha entregado Bonos del Tesoro Nacional por valor de Gs. 2.563.000.000 como garantía afectada a operaciones de reporto por demanda de liquidez con el Banco Central del Paraguay, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12.b).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de los préstamos otorgados (activos) con los recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados con recursos propios, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían otros activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.6 Cartera de créditos

Administración del riesgo de crédito:

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

Criterios de clasificación y valuación:

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

- a) los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: i) Grandes deudores; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Deudores personales de consumo o vivienda y iv) Microcréditos;
- b) los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo, en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma modificatoria de la Resolución N° 1/2007 requiere que la categoría 1 se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones (1, 1.a y 1.b);
- c) los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en la categoría “1” y categoría “2” de forma subjetiva han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría “2” y superior, que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad;
- d) se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías de riesgo “2” o superior a partir de su entrada en mora, y se reconocen como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1;
- e) 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 o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento;
- f) se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, contemplando sus modificatorias y complementarias;
- g) se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera crediticia conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007; y

h) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 30 de setiembre de 2016

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1	375.640.038.491	122.753.190.392	0%	-	375.640.038.491
2	1.779.450.751	844.446.527	5%	(67.084.631)	1.712.366.120
Total	377.419.489.242	123.597.636.919		(67.084.631)	377.352.404.611

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1	547.940.878.393	123.706.921.429	0%	-	547.940.878.393
2	33.705.953.505	30.563.124.382	5%	(902.883.770)	32.803.069.735
Total	581.646.831.898	154.270.045.811		(902.883.770)	580.743.948.128

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (b) los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores; y
- (c) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías en el segundo tramo.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes del sector no financiero está compuesta como sigue:

Concepto	30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos a plazo fijo no reajustables	3.275.942.578.814	982.297.804.359
Préstamos amortizables no reajustables	5.329.827.536.770	7.928.373.007.624
Cheques comprados del país	549.054.563	792.523.180
Créditos utilizados en cuenta corriente	120.285.109.122	143.327.854.224
Deudores por créditos documentarios diferidos	132.802.843.951	118.282.475.861
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	144.866.665.330	130.643.072.662
Préstamos con recursos administrados por la AFD	459.536.767.487	683.365.267.088
Documentos descontados	87.191.817.811	184.848.951.891
Cheques diferidos descontados	174.429.609.720	352.195.105.579
Compra de cartera	176.051.350.161	335.270.161.927
Operaciones a liquidar	10.893.449.872	52.072.144.854
Préstamos al sector público	443.822.762	10.127.381.717
Deudores por productos financieros devengados	214.115.504.589	231.178.401.734
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(2.508.123.195)	(4.042.402.700)
(-) Previsiones	(180.273.515.055)	(180.192.370.436)
Total	9.944.154.472.702	10.968.539.379.564

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

Al 30 de setiembre de 2016

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	8.262.628.333.512	4.266.746.295.038	0%	-	8.262.628.333.512
1a	317.926.434.846	205.591.769.601	0,5%	(1.532.019.872)	316.394.414.974
1b	103.048.729.015	61.987.622.758	1,5%	(1.097.877.244)	101.950.851.771
2	1.007.452.717.198	631.076.744.094	5%	(34.186.743.933)	973.265.973.265
3	330.251.242.371	203.870.999.316	25%	(54.553.196.546)	275.698.045.825
4	86.669.980.087	42.190.943.371	50%	(30.341.515.915)	56.328.464.172
5	9.800.314.210	5.563.341.879	75%	(3.982.732.969)	5.817.581.241
6	6.650.236.518	3.071.287.918	100%	(3.883.049.962)	2.767.186.556
Previsiones genéricas (c)				(50.696.378.614)	(50.696.378.614)
Total	10.124.427.987.757	5.420.099.003.975		(180.273.515.055)	9.944.154.472.702

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	9.268.880.621.612	4.644.258.928.264	0%	-	9.268.880.621.612
1a	593.731.269.823	354.404.064.684	0,5%	(2.792.807.764)	590.938.462.059
1b	195.160.243.460	124.865.276.100	1,5%	(1.980.207.501)	193.180.035.959
2	793.844.929.123	467.414.746.003	5%	(27.524.685.508)	766.320.243.615
3	175.526.251.429	77.474.224.225	25%	(34.403.260.878)	141.122.990.551
4	104.897.065.478	30.742.464.857	50%	(42.014.862.085)	62.882.203.393
5	9.969.326.788	5.351.040.714	75%	(4.400.031.278)	5.569.295.510
6	6.722.042.287	2.228.598.532	100%	(4.568.182.469)	2.153.859.818
Previsiones genéricas (c)				(62.508.332.953)	(62.508.332.953)
Total	11.148.731.750.000	5.706.739.343.379		(180.192.370.436)	10.968.539.379.564

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (b) los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, 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 septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores;
- (c) provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay, y para el corte al 31 de diciembre de 2015 provisiones genéricas adicionales definidas por el Directorio de la Entidad; y
- (d) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías en el segundo tramo.

c.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:

Concepto	30 de setiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Créditos vencidos	31.580.525.589	14.887.318.422
Créditos en gestión de cobro	88.885.440.024	59.779.657.492
Créditos morosos	134.548.548.707	188.105.760.706
Créditos vencidos - Sector financiero	-	1.672.119.884
Deudores por productos financieros devengados	11.657.225.357	13.210.407.955
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(2.777.277.701)	(6.322.268.830)
(-) Provisiones	(113.533.300.668)	(158.612.502.451)
Total	150.361.161.308	112.720.493.178

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vencidos de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 30 de setiembre de 2016

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1a	1.376.147	-	0,5%	(6.881)	1.369.266
1b	2.883.415.332	57.234.880	2%	(60.850.312)	2.822.565.020
2	46.980.078.592	36.569.345.992	5%	(3.593.945.042)	43.386.133.550
3	14.490.974.238	4.455.827.530	25%	(3.451.426.020)	11.039.548.218
4	59.537.266.156	34.702.793.968	50%	(18.952.066.614)	40.585.199.542
5	18.020.433.289	2.938.855.725	75%	(11.908.933.342)	6.111.499.947
6	121.980.918.222	46.484.098.153	100%	(75.566.072.457)	46.414.845.765
Total	263.893.085.829	125.208.156.248		(113.533.293.787)	150.359.792.042

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1b	1.793.794.991	397.796.393	1,5%	(85.752.480)	1.708.042.511
2	8.191.652.387	2.029.462.725	5%	(1.270.092.797)	6.921.559.590
3	24.340.569.421	7.681.838.831	25%	(5.929.025.509)	18.411.543.912
4	40.634.266.861	16.108.495.359	50%	(15.807.105.206)	24.827.161.655
5	47.324.983.232	10.604.192.300	75%	(29.577.491.512)	17.747.491.720
6	149.047.728.737	43.675.375.390	100%	(105.943.034.947)	43.104.693.790
Total	271.332.995.629	80.497.160.998		(158.612.502.451)	112.720.493.178

Referencias:

- (a) incluye capitales e intereses (neto de ganancias por valuación a realizar);
- (b) los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia, 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 sus modificaciones posteriores; y
- (c) las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total

deuda dineraria más contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Denominación	30/09/2016	31/12/2015
Cargos pagados por anticipado	14.804.096.138	2.290.241.215
Gastos de emision de Bonos del exterior	14.446.385.651	18.563.658.352
Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS) (a)	16.095.462.633	17.371.809.512
Anticipos para compra de bienes y servicios	4.579.503.530	2.952.456.014
Gastos judiciales a recuperar	5.545.976.640	3.012.181.548
Certificados de crédito tributario	21.800.000.000	15.857.636.229
Impuesto al Valor Agregado - Crédito fiscal	3.955.996.599	1.767.745.787
Ingresos devengados no percibidos	1.474.594.027	1.035.565.868
Adelantos a procesadoras	2.819.284.655	1.933.465.668
Diversos	1.922.894.171	553.800.841
Deudores por venta de bienes a plazo	2.740.003.056	1.943.528.784
Gastos a recuperar	1.725.403.388	1.421.373.403
Anticipos al personal	220.100.000	-
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	-	2.264.694.900
(Ganancias por Valuacion a Realizar)	(5.514.000)	-
Previsiones constituidas (Nota c.7)	(3.588.904.508)	(2.653.420.957)
Total	88.535.281.980	68.314.737.164

a) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el Pasivo en el rubro “Provisiones” al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 asciende a Gs. 16.473.897.853 y Gs. 18.421.622.748, respectivamente.

c.7 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada periodo o ejercicio en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones y/o ampliaciones posteriores.

Periódicamente el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio del Directorio y la Gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

El movimiento registrado durante el periodo finalizado el 30 de setiembre de 2016 y durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 30 de setiembre de 2016

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones	Aplicaciones	Desafectación de provisiones	Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del periodo
Disponible	(2.750.353)	(672.396.559)	-	651.252.814	(819.078)	(24.713.176)
Créditos vigentes - Sector financiero	(902.883.770)	(432.246.364)	6.270	1.224.896.792	43.142.441	(67.084.631)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(180.192.370.436)	(299.358.706.425)	5.013.173.629	289.836.653.333	4.427.734.844	(180.273.515.055)
Créditos diversos	(2.653.420.957)	(1.053.814.382)	-	60.935.946	57.394.885	(3.588.904.508)
Créditos vencidos	(158.612.502.451)	(392.387.037.152)	207.494.969.373	226.634.950.280	3.336.319.282	(113.533.300.668)
Inversiones	(8.769.240.392)	(6.952.086.899)	-	2.257.769.878	-	(13.463.557.413)
Total	(351.133.168.359)	(700.856.287.781)	212.508.149.272	520.666.459.043	7.863.772.374	(310.951.075.451)

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones	Aplicaciones	Desafectación de provisiones	Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(2.223.073)	(593.546.220)	-	600.486.437	(7.467.497)	(2.750.353)
Créditos vigentes - Sector financiero	(663.257.870)	(1.943.593.581)	-	1.873.785.904	(169.818.223)	(902.883.770)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(82.322.978.224)	(435.586.365.848)	85.762.065	353.354.458.875	(15.723.247.304)	(180.192.370.436)
Créditos diversos	(2.727.641.002)	(1.705.103.357)	662.696.421	1.297.164.489	(180.537.508)	(2.653.420.957)
Créditos vencidos	(130.582.961.979)	(231.364.821.729)	63.226.171.937	145.426.345.613	(5.317.236.293)	(158.612.502.451)
Inversiones	(10.127.753.563)	(8.769.240.392)	10.064.202.986	300.844.232	(237.293.655)	(8.769.240.392)
Total	(226.426.815.711)	(679.962.671.127)	74.038.833.409	502.853.085.550	(21.635.600.480)	(351.133.168.359)

c.8 Inversiones

El rubro inversiones incluye:

Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de

2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

Títulos privados:

Inversiones permanentes por participaciones en sociedades privadas, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.

Otras inversiones:

Corresponde a obras de arte que están valuadas al costo de adquisición, el cual no supera su valor recuperable.

La composición de inversiones al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Descripción		<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Títulos privados			
Inversiones permanentes en sociedades privadas	Nota b.4	8.913.888.639	6.693.888.916
Subtotal		<u>8.913.888.639</u>	<u>6.693.888.916</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos			
Bienes inmuebles		203.063.908.350	149.480.777.719
Subtotal		<u>203.063.908.350</u>	<u>149.480.777.719</u>
Otras inversiones		3.611.003	3.774.492
Previsiones	Nota c.7	(13.463.557.413)	(8.769.240.392)
Total		<u><u>198.517.850.579</u></u>	<u><u>147.409.200.735</u></u>

c.9 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas se encuentran revaluados al cierre de cada periodo o ejercicio, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. Según este índice, la inflación acumulada en el período de seis meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 fue de 2,5%, y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de 3,1%. El incremento neto de la reserva de revalúo al cierre de cada periodo o ejercicio contable se expone en la cuenta “Ajustes al patrimonio” del patrimonio neto de la Entidad.

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

Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años

estimados de vida útil, a excepción de los bienes adquiridos en el proceso de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S.A., las cuales continúan con su criterio original y fueron computadas a partir del año siguiente al de su incorporación. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

La composición de los bienes de uso al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre del período/ejercicio
Propios:					
Inmuebles - Terreno	10.218.599.137	-	-	167.152.517	10.385.751.654
Inmuebles - Edificios	41.378.708.549	-	-	928.468.356	42.307.176.905
Muebles y útiles	37.956.438.223	1.201.027.862	(1.080.277.004)	708.016.739	38.785.205.820
Equipos de computación	53.384.428.592	4.046.808.849	(97.708.129)	602.802.000	57.936.331.312
Cajas de seguridad y tesoro	1.992.983.642	-	-	36.783.161	2.029.766.803
Material de transporte	1.983.210.003	3.269.639.397	(3.450.009.708)	23.949.843	1.826.789.535
Tomados en arrendamiento financiero:					
Equipos de computación	2.090.400.327	-	(54.793.985)	-	2.035.606.342
Total al 30 de setiembre de 2016	149.004.768.473	8.517.476.108	(4.682.788.826)	2.467.172.616	155.306.628.371
Total al 31 de Diciembre de 2015	145.799.108.044	9.821.932.321	(10.292.391.801)	3.676.119.909	149.004.768.473

Concepto	Tasa de depreciación anual %	DEPRECIACIONES					Neto resultante del período/ejercicio
		Saldo al inicio del ejercicio	Del período	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre del período/ejercicio	
Propios:							
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-	(10.385.751.654)
Inmuebles - Edificios	2,50%	(15.911.229.564)	(793.142.756)	-	(351.000.337)	(17.055.372.657)	(25.251.804.248)
Muebles y útiles	10%	(21.031.467.647)	(3.198.439.492)	521.735.964	(319.184.674)	(24.027.355.849)	(14.757.849.971)
Equipos de computación	25%	(36.699.767.972)	(5.454.724.618)	55.372.881	(225.491.487)	(42.324.611.196)	(15.611.720.116)
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(1.364.243.559)	(124.555.633)	-	(21.801.306)	(1.510.600.498)	(519.166.305)
Material de transporte	20%	(1.614.735.167)	(187.797.836)	1.748.070.709	(26.430.686)	(80.892.980)	(1.745.896.555)
Tomados en arrendamiento financiero:							
Equipos de computación	25%	(1.494.663.166)	(382.817.727)	54.793.985	-	(1.822.686.908)	(212.919.434)
Total al 30 de junio de 2016		(78.116.107.075)	(10.141.478.062)	2.379.973.539	(943.908.490)	(86.821.520.088)	(68.485.108.283)
Total al 31 de diciembre de 2015		(72.214.025.422)	(13.870.672.641)	9.386.101.971	(1.417.510.983)	(78.116.107.075)	70.888.661.398

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. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 30 de setiembre de 2016 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Amortizaciones del periodo/ejercicio	Saldo al final del periodo/ejercicio
Al 30 de setiembre de 2016				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	6.461.089.632	452.348.950	(2.229.324.010)	4.684.114.572
Material de escritorio y otros	2.301.959.009	1.988.484.626	(2.278.130.739)	2.012.312.896
Total	8.763.048.641	2.440.833.576	(4.507.454.749)	6.696.427.468
Al 31 de diciembre de 2015				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	9.467.415.650	1.554.150.891	(4.560.476.909)	6.461.089.632
Material de escritorio y otros	2.274.686.907	3.452.622.296	(3.425.350.194)	2.301.959.009
Total	11.742.102.557	5.006.773.187	(7.985.827.103)	8.763.048.641

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

c.11 Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación

a) Colocaciones en el mercado local

El rubro de “Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación” incluido en las partidas “Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero” del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados cuyo saldo y detalle de las emisiones al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Número de resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión	Plazo de vencimiento	Moneda de origen	Saldo adeudado al 30/06/2016	Saldo adeudado al 31/12/2015
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	-	-
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	-	-
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	-	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1820 días	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	2002 días	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
Total Gs.	(a)	110.000.000.000		110.000.000.000		
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.550.000	8.610.854.500	9.000.710.500
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	428.000	2.377.706.920	2.485.357.480
00027/2016	US\$	10.000.000,00	2184 días	10.000.000	55.553.900.000	-
00027/2016	US\$	8.630.000,00	2184 días	8.630.000	47.943.015.700	-
Total US\$	(b)	28.630.000,00		20.608.000		
Total equivalente en Gs.					154.485.477.120	71.486.067.980

(a) El Banco Central del Paraguay ha autorizado, y la Entidad ha emitido bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 10.000.000, y en moneda nacional hasta un monto de Gs. 110.000.000.000. según Resolución SB. SG. N° 00196/2010

(b) El Banco Central del Paraguay ha autorizado, y la Entidad ha emitido bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 18.630.000, y en moneda nacional hasta un monto de Gs. 50.000.000.000 según Resolución SB. SG. N° 00027/2016. Al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 la Entidad no ha emitido los bonos subordinados en moneda nacional aprobados en dicha resolución.

Los bonos subordinados son convertibles en acciones, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96). Los bonos subordinados no gozan de la garantía de depósitos establecida en la Ley 2334/03.

b) Colocaciones en el exterior

La Asamblea General Extraordinaria Nro. 39 de fecha 26 de abril de 2013 aprobó la emisión de Bonos en el exterior hasta la suma de US\$ 300 millones (trescientos millones de dólares estadounidenses). El 16 de enero de 2014, el Banco Regional S.A.E.C.A. emitió bonos por un valor de US\$ 300 millones. Los títulos fueron listados en Luxemburgo y poseen un plazo de 5 años y una tasa de interés de 8,125% anual (interés pagadero semestralmente).

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el capital ha sido registrado en el rubro denominado “Bonos emitidos en circulación” incluido en las partidas “Obligaciones por intermediación financiera – Sector financiero” por Gs. 1.666.617.000.000 y Gs. 1.742.073.000.000 respectivamente.

Adicionalmente, la Entidad se encuentra comprometida a cumplir ciertos covenants positivos y negativos de acuerdo al prospecto de emisión, los cuales son monitoreados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad.

c.12 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje Legal y especial

La cuenta Banco Central del Paraguay al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluye la suma de Gs. 243.495.428.250 y Gs. 1.437.540.879.361 respectivamente, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal y especial (ver nota c.3).

b) Valores Públicos

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta “Valores públicos y privados” (ver nota c.4), incluye Bonos del Tesoro Nacional por un total de Gs. 7.500.000.000 y Gs. 39.650.418.934, respectivamente que garantizan Operaciones de reporto.

A demás al 30 de setiembre de 2016 se encuentran entregados Bonos del Tesoro Nacional por valor total de Gs. 2.563.000.000, en calidad de garantías de Operaciones de reportos demandados.

Al 30 de setiembre de 2016 la Entidad ha recibido Letras de Regulación Monetaria del BCP en calidad de reporto a través de la Ventanilla de Liquidez Interbancaria del BCP (las cuales se describen en la nota c.18), por un valor total de Gs. 33.000.000.000, cuya disponibilidad está restringida por el término de dichas operaciones.

Al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015 la Entidad ha entregado Letras de Regulación Monetaria por Gs. 14.294.356.662 y Gs. 13.934.411.578 respectivamente, como garantías mínima constituidas exigidas por el BCP en el marco del reglamento general del Sistema de Pagos del Paraguay (ver nota c.4).

c) Reserva legal

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

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

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

d) Corrección monetaria del capital

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2016 y 2015 es de Gs. 46.552 millones y Gs. 43.296 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 006/2016 y la Circular SB SG N° 001/2015 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a Gs. 908.028.700.000 y Gs. 784.946.400.000 respectivamente; (ver nota b.5), el cual excede el referido capital mínimo.

e) Distribución de utilidades

Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación por parte de la

Superintendencia de Bancos de sus respectivos estados financieros anuales auditados, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia de Bancos se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2015 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	45.975.151.811
Capitalización de utilidades	Gs.	123.082.300.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	2.396.684.495
Total		211.454.136.306

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2014 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	28.688.408.352
Capitalización de utilidades	Gs.	61.464.000.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	40.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	4.503.550.793
Total		134.655.959.145

f) Dividendos de las acciones preferidas

De acuerdo con las condiciones originales de emisión de las acciones preferidas, la asamblea de accionistas reconoció a los tenedores un dividendo preferente del 18% sobre las utilidades líquidas del ejercicio hasta el momento en que se decidió el cambio de tasa que se explica en el párrafo siguiente. La tasa del dividendo preferente fue evaluada nuevamente por la Asamblea Ordinaria de Accionistas al quinto año de la emisión (año 2013), con atribuciones para modificar dicho porcentaje para los siguientes cinco años, atendiendo las condiciones del mercado, con un mínimo de por lo menos 6 puntos sobre el promedio de inflación de los 10 años anteriores. Trascurridos los 10 primeros años, y en las sucesivas asambleas, cada cinco años, las respectivas asambleas deberán ir fijando las nuevas condiciones para los sub siguientes periodos de cinco años.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 2013 resolvió fijar la tasa de dividendo preferente del 16% para los siguientes cinco años (2014 al 2018).

g) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

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

h) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una Carta de Crédito Standby emitida por el Rabobank Netherland por US\$ 2.265.000 respectivamente, que garantiza las operaciones que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y BancardCheck.

c.13 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 30 de setiembre de 2016 los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC en convenio con el Citibank N.A. New York, y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), con un saldo del principal de US\$ 11.250.238 están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 18.473.335.

Al 31 de diciembre de 2015 los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC en convenio con el Citibank N.A. New York y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), con un saldo del principal de US\$ 33.750.000, están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$ 36.637.170.

Adicionalmente, la Entidad se encuentra comprometida a cumplir ciertas cláusulas financieras, positivas y negativas de acuerdo a los contratos y convenios firmados con entidades multilaterales de crédito, y de acuerdo con el prospecto de emisión de títulos en el exterior, los cuales son monitoreados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad.

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

c.14 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 30 de setiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 agrupadas según sus plazos remanentes.

Los saldos incluyen los intereses devengados, las operaciones a liquidar/reporto y los créditos antes de provisiones.

Al 30 de setiembre de 2016

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Mas de 1 año y hasta 3 años	Mas de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	7.207.731.426	181.098.312.524	123.811.855.446	26.260.436.123	39.099.110.540	377.477.446.059
Créditos vigentes sector no financiero	1.271.508.380.237	2.784.356.678.532	1.977.624.298.791	1.806.752.302.829	2.283.811.515.337	10.124.053.175.726
Total de créditos vigentes	1.278.716.111.663	2.965.454.991.056	2.101.436.154.237	1.833.012.738.952	2.322.910.625.877	10.501.530.621.785
Obligaciones sector financiero	494.527.394.875	281.312.058.581	158.137.114.774	2.221.891.542.130	467.167.497.368	3.623.035.607.728
Obligaciones sector no financiero	5.007.313.504.777	1.308.980.394.604	1.213.274.918.026	1.834.059.200.684	474.159.095.759	9.837.787.113.850
Total de obligaciones	5.501.840.899.652	1.590.292.453.185	1.371.412.032.800	4.055.950.742.814	941.326.593.127	13.460.822.721.578

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 hasta 1 año	Mas de 1 año y hasta 3 años	Mas de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	206.404.015.341	262.121.949.633	21.987.762.358	46.044.030.419	45.089.074.147	581.646.831.898
Créditos vigentes sector no financiero	1.251.437.190.869	4.101.475.063.248	1.656.504.016.087	1.902.279.611.256	2.237.035.868.540	11.148.731.750.000
Total de créditos vigentes	1.457.841.206.210	4.363.597.012.881	1.678.491.778.445	1.948.323.641.675	2.282.124.942.687	11.730.378.581.898
Obligaciones sector financiero	476.058.099.722	235.406.965.280	359.297.835.266	534.366.496.407	2.337.074.286.889	3.942.203.683.564
Obligaciones sector no financiero	5.079.502.010.136	1.521.855.236.717	1.265.405.479.542	1.686.311.912.633	482.936.901.926	10.036.011.540.954
Total de obligaciones	5.555.560.109.858	1.757.262.201.997	1.624.703.314.808	2.220.678.409.040	2.820.011.188.815	13.978.215.224.518

Borrador previo al Dictamen de los Auditores Externos

Administración del riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con compromisos financieros asumidos que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero. El Directorio y la Gerencia de la Entidad controlan 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 definido planes de contingencia para casos de necesidad de liquidez transitoria. La posición de liquidez es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Concentración de la cartera por intermediación financiera por número de clientes

A continuación se expone la concentración de cartera mantenida por la Entidad al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 con el sector financiero (SF) y no financiero (SNF), tanto en su cartera de préstamos vigentes y vencidos como en sus obligaciones por intermediación financiera.

a) Créditos

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente Gs. (*)	%	Vencida Gs. (*)	%	Vigente Gs. (*)	%	Vencida Gs. (*)	%
Al 30 de setiembre de 2016								
10 Mayores deudores	312.191.408.375	83%	-	0%	895.295.016.699	9%	144.601.595.438	55%
50 Mayores deudores subsiguientes	65.228.080.867	17%	-	0%	2.338.354.644.965	23%	81.793.010.916	31%
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	1.836.284.626.283	18%	23.282.386.557	9%
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	5.054.493.699.810	50%	14.217.469.065	5%
Total de la cartera de préstamos	377.419.489.242	100%	-	0%	10.124.427.987.757	100%	263.894.461.976	100%
Al 31 de diciembre de 2015								
10 Mayores deudores	440.149.527.536	76%	1.672.119.884	100%	925.482.119.330	8%	119.630.742.840	44%
50 Mayores deudores subsiguientes	141.497.304.362	24%	-	0%	2.403.465.114.116	22%	83.981.402.617	31%
100 Mayores deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	1.923.727.374.511	17%	42.892.184.080	16%
Otros deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	5.896.057.142.043	53%	23.156.546.208	9%
Total de la cartera de préstamos	581.646.831.898	100%	1.672.119.884	100%	11.148.731.750.000	100%	269.660.875.745	100%

(*) Incluye intereses deudores por productos financieros devengados, ganancias por valuación en suspenso y operaciones a liquidar/reporto, antes de provisiones.

b) Depósitos

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector financiero	%	Sector no financiero	%	Sector público	%
	Gs. (*)		Gs. (*)		Gs. (*)	
Al 30 de setiembre de 2016						
10 Mayores depositantes	377.097.967.756	62%	679.376.695.541	8%	1.308.086.540.819	96%
50 Mayores depositantes subsiguientes	205.767.866.494	34%	1.132.412.860.219	14%	53.437.109.593	4%
100 Mayores depositantes subsiguientes	25.581.111.011	4%	1.015.317.249.244	13%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	5.243.486.886.195	65%	-	0%
TOTAL	608.446.945.261	100%	8.070.593.691.199	100%	1.361.523.650.412	100%
Al 31 de diciembre de 2015						
10 Mayores depositantes	265.783.295.502	59%	743.003.409.401	9%	1.391.066.870.883	98%
50 Mayores depositantes subsiguientes	165.362.265.198	37%	1.270.504.895.906	15%	26.398.549.518	2%
100 Mayores depositantes subsiguientes	16.958.088.792	4%	1.018.761.607.701	12%	-	0%
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	5.313.880.925.958	64%	-	0%
TOTAL	448.103.649.492	100%	8.346.150.838.966	100%	1.417.465.420.401	100%

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo, y no incluyen acreedores por cargos financieros devengados a pagar al cierre del periodo o ejercicio.

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

a) Créditos

Concepto	Créditos Sector Financiero Gs. (*)	%	Créditos Sector no Financiero Gs. (*)	%
30 de setiembre de 2016				
Residentes en el país	747.798.420.213	100%	10.330.967.863.997	100%
No residentes en el país	-	0%	-	0%
Sub-Total	747.798.420.213	100%	10.330.967.863.997	100%
Previsiones	(910.234.190)		(182.071.705.198)	
TOTAL	746.888.186.023		10.148.896.158.799	
En moneda nacional	384.820.139.001	51%	3.361.213.834.382	33%
En moneda extranjera	362.978.281.212	49%	6.969.754.029.615	67%
Sub-Total	747.798.420.213	100%	10.330.967.863.997	100%
Previsiones	(910.234.190)		(182.071.705.198)	
TOTAL	746.888.186.023		10.148.896.158.799	
31 de diciembre de 2015				
Residentes en el país	581.646.831.898	100%	11.148.731.750.000	100%
No residentes en el país	-	0%	-	0%
Sub-Total	581.646.831.898	100%	11.148.731.750.000	100%
Previsiones	(902.883.770)		(180.192.370.436)	
TOTAL	580.743.948.128		10.968.539.379.564	
En moneda nacional	287.865.023.978	49%	3.600.859.516.108	32%
En moneda extranjera	293.781.807.920	51%	7.547.872.233.892	68%
Sub-Total	581.646.831.898	100%	11.148.731.750.000	100%
Previsiones	(902.883.770)		(180.192.370.436)	
TOTAL	580.743.948.128		10.968.539.379.564	

(*) Incluyen importe de préstamos, deudores por productos financieros devengados, ganancias por valuación en suspenso y operaciones a liquidar.

b) Obligaciones

Concepto	Obligaciones Sector Financiero Gs.	%	Obligaciones Sector No Financiero Gs.	%
30 de setiembre de 2016				
Residentes en el país	1.160.368.956.860	31%	9.903.686.012.540	99%
No residentes en el país	2.621.882.133.567	69%	141.275.114.366	1%
Sub-Total (*)	3.782.251.090.427	100%	10.044.961.126.906	100%
Otras Obligaciones (**)	101.532.249.698		409.617.518.008	
TOTAL	3.883.783.340.125		10.454.578.644.914	
En moneda nacional	466.462.694.596	12%	4.042.918.520.943	40%
En moneda extranjera	3.315.788.395.831	88%	6.002.042.605.963	60%
Sub-Total (*)	3.782.251.090.427	100%	10.044.961.126.906	100%
Otras Obligaciones (**)	101.532.249.698		409.617.518.008	
TOTAL	3.883.783.340.125		10.454.578.644.914	

31 de diciembre de 2015				
Residentes en el país	936.944.067.430	24%	9.771.506.470.219	99%
No residentes en el país	2.906.232.393.069	76%	116.138.200.000	1%
Sub-Total (*)	3.843.176.460.499	100%	9.887.644.670.219	100%
Otras Obligaciones (**)	99.027.223.065		148.366.870.735	
TOTAL	3.942.203.683.564		10.036.011.540.954	
En moneda nacional	478.711.819.864	12%	3.861.643.728.230	39%
En moneda extranjera	3.364.464.640.635	88%	6.026.000.941.989	61%
Sub-Total (*)	3.843.176.460.499	100%	9.887.644.670.219	100%
Otras Obligaciones (**)	99.027.223.065		148.366.870.735	
TOTAL	3.942.203.683.564		10.036.011.540.954	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y a plazo sin intereses devengados a la fecha de corte, préstamos directos de entidades financieras, bonos emitidos en circulación, y créditos documentarios diferidos.

(**) Otras Obligaciones incluyen intereses devengados no considerados como depósitos, operaciones pendientes por compensación ATM y operaciones a liquidar.

c.15.3 Cartera de créditos al sector no financiero distribuida por sector económico

Sector económico	Créditos al sector no financiero (*)			
	al 30 de setiembre de 2016		al 31 de diciembre de 2015	
	Gs.	%	Gs.	%
Agricultura	4.332.776.920.261	43%	4.631.966.475.482	42%
Ganadería	774.340.813.234	8%	789.248.881.706	7%
Industria	1.009.726.395.598	10%	1.191.268.621.178	11%
Comercio al por mayor	1.167.667.706.809	12%	935.540.298.030	8%
Comercio al por menor	766.800.890.836	8%	1.305.331.504.545	12%
Servicios	942.100.682.334	9%	994.744.637.649	9%
Consumo	403.436.868.810	4%	420.759.333.907	4%
Exportaciones	556.221.988.694	5%	662.496.217.256	6%
Consumo - vivienda	162.033.538.068	2%	158.245.877.909	1%
Créditos sector público	448.017.799	0%	10.481.969.028	0%
Otros	8.874.165.314	0%	48.647.933.310	0%
Total	10.124.427.987.757	100%	11.148.731.750.000	100%

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/reporto, antes de provisiones.

c.16 Créditos y contingencias con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada periodo o ejercicio son los siguientes:

Al 30 de setiembre de 2016

Concepto	Saldo contable antes de provisiones (b)	Provisiones	Saldo contable neto de provisiones
Activos			
Depósitos en instituciones financieras	100.358.871.372	-	100.358.871.372
Créditos vigentes (a)	205.262.773.682	4.697.890	205.267.471.572
Contingencias crediticias	10.640.287.666	-	10.640.287.666
Total	316.261.932.720	4.697.890	316.266.630.610
Pasivos			
Depósitos	36.883.450.159	-	36.883.450.159
Total	36.883.450.159		36.883.450.159

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldo contable antes de provisiones (b)	Provisiones	Saldo contable neto de provisiones
Activos			
Depósitos en instituciones financieras	69.959.568.762	-	69.959.568.762
Créditos vigentes (a)	191.036.378.547	(178.943.698)	190.857.434.849
Contingencias crediticias	3.663.307.044	-	3.663.307.044
Total	264.659.254.353	(178.943.698)	264.480.310.655
Pasivos			
Depósitos	37.880.423.100	-	37.880.423.100
Total	37.880.423.100		37.880.423.100

(a) Los créditos vigentes no incluyen intereses devengados.

(b) La Ley 861/96 establece límites para el otorgamiento de créditos a partes relacionadas, lo cual no puede exceder de un monto equivalente al 20% del patrimonio efectivo de la Entidad.

c.17 Obligaciones diversas

Su composición al 30 de setiembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Descripción	30/09/2016	31/12/2015
Acreeedores fiscales	10.464.406.566	11.487.015.226
Acreeedores sociales	467.472.440	682.943.205
Dividendos a pagar	188.490.857	105.967.042
Acreeedores por arrendamientos financieros	292.966.658	852.249.056
Cuentas a pagar	9.527.140.399	2.109.790.769
Cheque de gerencia emitidos	22.178.985.766	26.583.502.254
Otras	4.504.023.769	1.881.153.450
Total	47.623.486.455	43.702.621.002

c.18 Operaciones a liquidar

En este capítulo se registran los saldos de las siguientes transacciones:

a) Operaciones de Forward

Son contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards” de monedas) que son contabilizados inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en dicho importe, se imputa a resultados, valuando a su valor nominal convertido a precios spot de inicio; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de cada fecha de cierre de los estados financieros.

b) Operaciones de reporto o repo:

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad a su “contraparte” valores de la misma especie y características el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

Conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se encuentran registradas como parte de “Operaciones a liquidar” en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera.

Los importes registrados en las Operaciones de ventanilla de liquidez interbancaria (Operaciones VLI) - Oferta se componen de los importes otorgados al BCP más las primas pactadas. A su vez, las Operaciones VLI – Demanda se refieren al compromiso irrevocable de venta de títulos obtenidos en virtud de la operación, y que se encuentran en custodia por parte del BCP, al valor nominal de los títulos a transferir.

SECTOR FINANCIERO

Operaciones de reporte a través ventanilla de liquidez interbancaria

Ventas a futuro de valores comprados a través de la Ventanilla de Liquidez Interbancaria	30/09/2016	31/12/2015
Deudores por operaciones de venta futura de valores comprados	2.704.985.038	-
Acreedores por venta futura de valores	(5.248.925.158)	(5)
Total operaciones a liquidar - Activo	2.704.985.038	-
Total operaciones a liquidar - Pasivo	(5.248.925.158)	(5)

SECTOR NO FINANCIERO

Operaciones de reporte

Compras a futuro de valores vendidos – Sector no financiero:	30/09/2016	31/12/2015
Deudores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	7.500.000.000	39.650.418.934
Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos	(7.500.000.000)	(39.650.418.934)

Operaciones de forward

Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	30/09/2016	31/12/2015
Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	-	9.808.616.420
Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(3)	(10.323.557.948)

Compras a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero:	30/09/2016	31/12/2015
Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	3.393.449.872	2.613.109.500
Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	(3.420.450.000)	(2.585.250.000)

Total operaciones a liquidar - Activo	10.893.449.872	52.072.144.854
Total operaciones a liquidar - Pasivo	(10.920.450.003)	(52.559.226.882)

c.19 Información relevante del período

a) Ante la necesidad de fortalecer el patrimonio efectivo del Banco y como consecuencia del aumento constante y gradual de los activos, en fecha 26 de abril de 2013 la Asamblea General Extraordinaria otorga al Directorio la facultad para emitir bonos subordinados en guaraníes y dólares americanos, hasta un máximo equivalente a Gs.150.000.000.000 (Guaraníes Ciento cincuenta mil millones).

En ejercicio de dicha facultad, el Directorio determina en sus Actas N° 008/2015 de fecha 18 de agosto de 2015 y N° 010/2015 de fecha 25 de noviembre de 2015, la emisión de bonos subordinados bajo los esquemas de los Programas de Emisión Global denominados G2 y USD2, por valor de Gs. 50.000.000.000 (Guaraníes Cincuenta mil millones) y US\$ 18.630.000 (Dólares Americanos Dieciocho millones seiscientos treinta mil) respectivamente.

Por Resolución SB. SG. N° 00027/2016 de fecha 26 de febrero de 2016, la Superintendencia de Bancos ha autorizado la emisión de Bonos Subordinados en moneda nacional y extranjera hasta un

monto máximo equivalente de Gs. 150.000.000.000.

A continuación se exponen los datos de las emisiones efectuadas:

Serie	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo de vencimiento
1	US\$	10.000.000	25/04/2016	24/04/2023	2555 días
2	US\$	8.630.000	26/05/2016	25/05/2023	2555 días
Total		18.630.000			

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Banco Regional S.A.E.C.A. no ha ofertado aun en el mercado los Bonos Subordinados en guaraníes.

b) Durante los ejercicios 2014 y 2015 los precios internacionales de los cereales han sufrido una importante disminución que ha afectado a los productores agrícolas de la región y que podría extenderse a toda la cadena de producción y comercialización de estos productos. La baja del precio de los commodities impactó de manera directa e indirecta en los ingresos de gran parte de los productores y acopiadores nacionales, dando como resultado un aumento de la morosidad en todo el sistema y por ende de las provisiones. Las medidas tomadas en el Banco, ya desde mediados del ejercicio pasado, permitieron corregir la situación y amortiguar el impacto, habiéndose cerrado el periodo con una morosidad controlada. El aumento en el gasto en provisiones confirma la capacidad del Banco Regional de enfrentar con éxito un ciclo económico con retracción, e incluso mantener tasas positivas de crecimiento en cartera y utilidades. Algunas de estas medidas se han basado en la realización de refinanciamientos o reestructuraciones, constitución de provisiones genéricas y específicas, aplicación de garantías y adjudicación de garantías en ciertos casos.

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio efectivo

El patrimonio efectivo es utilizado para la determinación de ciertos límites y restricciones operacionales establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay a las entidades financieras que operan en Paraguay.

El patrimonio efectivo de la Entidad al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascendía a Gs. 1.424.012.000.000 y Gs. 1.216.216.000.000 respectivamente.

Según la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificada por la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012, el porcentaje mínimo de Patrimonio que deben mantener las entidades financieras del país es a) Nivel 1 – Capital principal del 8% y b) Nivel 2 – Capital principal más capital complementario de 12%.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Entidad mantenía esta relación:

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Nivel 1- Capital principal	14,18%	11,00%
Nivel 2 - Capital principal más capital complementario	17,06%	13,19%

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2016 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2016 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 46.552 millones (Gs. 43.296 millones para el 31 de diciembre de 2015). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias y preferidas de Gs. 908.028.700.000 y Gs. 784.946.400.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

d.3. Ajustes de resultados acumulados

El Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad. Al 30 de setiembre de 2016 el ajuste neto es una ganancia de Gs. 1.059.662.643 incluida en el rubro “Ajuste de resultados de ejercicios anteriores” (Pérdida de Gs. 674.655.191 al 30 de setiembre de 2015).

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN

a) Cuentas de contingencia

El saldo de las cuentas de contingencia al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponde a las líneas de créditos otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito, créditos acordados en cuentas corrientes, y otras líneas acordadas pendientes de utilización. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo.

El Banco mantiene registrado en cuentas de contingencia, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

a) Cuentas de Contingencias

Conceptos	30/09/2016	31/12/2015
Garantías otorgadas	156.497.652.918	251.625.073.334
Créditos documentarios a negociar	116.463.376.803	93.741.887.387
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	308.831.245.015	298.239.194.286
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	274.196.850.669	292.700.540.559
Total	855.989.125.405	936.306.695.566

b) Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	30/09/2016	31/12/2015
Garantías recibidas	11.333.797.480.528	12.491.342.528.948
Administración de valores y depósitos	880.343.847.185	832.317.995.926
Negocios en el exterior y cobranzas	33.076.229.158	66.368.863.455
Venta y cesión de cartera	335.483.541.974	132.499.816.526
Otras cuentas de orden	517.749.481.704	694.739.443.747
Total	13.100.450.580.549	14.217.268.648.602

F. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

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

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos y sus ganancias por valuación;
- b) los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconoce como ganancias en el momento de su cobro;

- c) las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 2 (que no sean por criterios subjetivos), 3, 4, 5 y 6, que se reconoce como ganancias en el momento de su cobro;
- d) las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos;
- e) las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo; y
- f) ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencias de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	30/09/2016	30/06/2015
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	4.924.326.532.298	3.669.100.190.675
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(4.926.378.684.088)	(3.668.382.064.473)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera - (Pérdida) / Ganancia	(2.052.151.790)	718.126.202
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	22.291.227.309	20.705.776.832
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(17.643.827.960)	(25.670.987.170)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera - Ganancia / (Pérdida)	4.647.399.349	(4.965.210.338)
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera - Ganancia (Pérdida)	2.595.247.559	(4.247.084.136)

De acuerdo con lo descrito en el punto c) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos en moneda extranjera vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, 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 operaciones de cambios y arbitraje - neto”.

f.3 Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

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

El monto aportado por la Entidad al FGD por los periodos de nueve meses finalizados al 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015, asciende a Gs. 37.192.857.836 y Gs. 38.403.967.323 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se incluyen en la línea “Gastos generales” del rubro “Otras pérdidas operativas” del estado de resultados.

f.4 Impuesto a la renta

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

El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta por los periodos finalizados el 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015 asciende a Gs. 16.473.897.853 y Gs. 13.742.013.938 respectivamente. Dicho importe no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en la nota c.12 g), ya que la Entidad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución. El cargo es registrado en el rubro de “Otras pérdidas operativas” del estado de resultados.

f.5 EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en la nota c.9.

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

No existen otros hechos posteriores al 30 de setiembre de 2016 que impliquen variaciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del periodo de seis meses finalizados en esa fecha.