

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015**
Presentadas en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)

**A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y
PROPÓSITO DE LA PREPARACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS
FINANCIEROS**

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 2014 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2015.

Los presentes estados financieros corresponden a un período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 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 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 inscrita 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 SAECA, proceso que fue completado a fines de 2009.

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 31 de marzo de 2015, la Entidad contaba con 35 sucursales y 4 puestos de atención al público dentro del territorio paraguayo (38 sucursales al 31 de marzo de 2014).

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 y 2014 fue de 1% y 2,6% respectivamente.

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.

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 provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, las depreciaciones de bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

Información comparativa:

Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2015 se presentan en forma comparativa con las cifras no auditadas correspondientes al igual período del ejercicio anterior.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

| Nombre de la sociedad | Condición | Moneda de la inversión | Valor nominal | % de participación | Valor contable Gs. |
|----------------------------|--------------|------------------------|---------------|--------------------|----------------------|
| 31 de Marzo de 2015 | | | | | |
| Bancard S.A. - Paraguay | Vinculada | Gs. | 5.121.000.000 | 6,67% | 5.928.846.968 |
| VISA INC - USA | No vinculada | US\$ | 0,0001 | Minoritaria | 5.279 |
| SWIFT | No vinculada | EUR | 19.800,0000 | Minoritaria | 124.733.065 |
| Total | | | | | 6.053.585.312 |
| 31 de Marzo de 2014 | | | | | |
| Bancard S.A. - Paraguay | Vinculada | Gs. | 1.923.000.000 | 7,69% | 2.730.846.968 |
| VISA INC - USA | No vinculada | US\$ | 0,0001 | Minoritaria | 4.883 |
| SWIFT | No vinculada | EUR | 19.800 | Minoritaria | 115.376.135 |
| Total | | | | | 2.846.227.986 |

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado – renta variable. Ver adicionalmente nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado al 31 de marzo de 2015 y 2014, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 31 de marzo 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 | 2.567.605 | 1 | 256.760.500.000 |
| Ordinarias "Clase B" Múltiple | 90.539 | 5 | 9.053.900.000 |
| Ordinarias "Clase B" Ordinaria | 1.580.605 | 1 | 158.060.500.000 |
| Preferidas | 2.500.000 | 0 | 250.000.000.000 |
| | 6.874.558 | | 687.455.800.000 |

Al 31 de marzo de 2014

| 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 | 1.949.710 | 1 | 194.971.000.000 |
| Ordinarias "Clase B" Múltiple | 90.539 | 5 | 9.053.900.000 |
| Ordinarias "Clase B" Ordinaria | 1.299.813 | 1 | 129.981.300.000 |
| Preferidas | 2.500.000 | 0 | 250.000.000.000 |
| 5.975.871 | | | 597.587.100.000 |

Al 31 de marzo de 2015, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

| Accionistas | Acciones en Gs. | % Participación | % de votos |
|---|------------------------|-----------------|-------------|
| Rabo Bank Financial Institutions Development B.V. | 268.639.200.000 | 39,08% | 39% |
| Otros accionistas minoritarios residentes | 418.816.600.000 | 60,92% | 61% |
| Total | 687.455.800.000 | 100,00% | 100% |

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 31 de marzo de 2015 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: | Comelis J. Beijer | Gerente General Adjunto | Matheus den Exter |
| Directores Titulares: | Alfredo Ricardo Raatz | Gerente de Auditoría Interna: | Juan Carlos Meza |
| | Wolfgang Brönstrup | Gerente de Cumplimiento: | Erica Werner |
| Directores Suplentes: | Irene Memmel de Matiauda | Gerente de Asesoría Jurídica Interna: | Marcos Dalla Fontana |
| | Erik Heyl | Gerente de Riesgos Corporativos y Empresas: | Jorge Sienkawiec |
| | Francisco Yanagida | Gerente de Riesgos Personas y Unid. de Recup.: | Mats Hemegard |
| | Erik Peek | Gerente de Finanzas: | Oscar Godoy Silvero |
| Síndico Titular: | Mirian Raatz de Soley | Gerente de Recursos Humanos: | María del Carmen Valenzuela |
| | Roland Wolf | Gerente de Operaciones: | Isabel Caliano de Ayala |
| Síndico Suplente: | Sandra Yshizuka | Gerente de Soporte del Negocio | Rodrigo Bauza |
| | | Gerente de Tecnología Informática: | Mirta González |
| | | Gerente de Administración | Fabio Sitzmann Hein |
| | | Gerente de Banca Corporativa: | Walter Duarte Kallus |
| | | Gerente de Banca Personas: | Julio Vázquez Piatti |
| | | Gerente de Sucursales | Justin Van Der Sluis |
| | | Gerente de Banca Privada | Anahi Heisecke |
| | | Sub Gerente de Tesorería | Daniel Cibils |
| | | Sub Gerente de Corresponsalía | María Fernanda Carrón |
| | | 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 y posición de cambios

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

| Moneda | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|------------------------|--|------------|
| | (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera) | |
| 1 Dólar Estadounidense | 4.799,00 | 4.439,00 |
| 1 Euro | 5.151,25 | 6.113,83 |
| 1 Yen | 39,99 | 43,04 |
| 1 Real | 1.499,13 | 1.961,12 |
| 1 Peso Argentino | 544,11 | 554,90 |
| 1 Libra Esterlina | 7.125,56 | 7.403,36 |
| 1 Franco Suizo | 4.936,23 | 5.021,49 |
| 1 Corona Sueca | 556,13 | 685,75 |
| 1 Yuan Chino | 774,13 | 714,06 |
| 1 Dólar Australiano | 3.656,36 | 4.113,18 |
| 1 Dólar Canadiense | 3.786,19 | 4.016,47 |

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

c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 31 de marzo de 2015 y 2014, es la siguiente:

| Concepto | 31 de marzo de 2015 | | 31 de marzo de 2014 | |
|---|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | Importe arbitrado a US\$ | Importe equivalente en Gs. | Importe arbitrado a US\$ | Importe equivalente en Gs. |
| Activos totales en moneda extranjera | 1.757.397.825 | 8.433.752.162.576 | 1.697.934.232 | 7.537.130.053.806 |
| Pasivos totales en moneda extranjera | (1.757.096.034) | (8.432.303.865.051) | (1.697.301.940) | (7.534.323.313.169) |
| Posición comprada en moneda extranjera | 301.792 | 1.448.297.524 | 632.291,20 | 2.806.740.637 |

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 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 31 de marzo de 2015 y 2014 son los siguientes:

| Denominación | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Encaje legal - Guaraníes | 465.960.491.057 | 423.900.637.099 |
| Encaje legal - Dólares | 916.320.884.021 | 776.558.175.661 |
| Encaje legal - Euros | 11.234.993.647 | 10.828.730.591 |
| Encaje especial - Guaraníes | 179.600.000 | 1.278.464.000 |
| Encaje especial - Dólares | 473.598.145 | 1.404.372.822 |
| Depósitos por operaciones monetarias | 434.108.000.000 | 537.088.000.000 |
| Cuentas corrientes - Guaraníes | 5.799.422.882 | 11.892.899.011 |
| Cuentas corrientes - Dólares | 118.835.617.773 | 184.707.447.904 |
| Cuentas corrientes - Euros | 1.734.646.812 | 2.734.455.343 |
| Total | 1.954.647.254.337 | 1.950.393.182.431 |

Ver adicionalmente 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, Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo, Letras de Regulación Monetaria y Bonos Privados sin cotización en el mercado de valores, y títulos de empresas privadas del país cotizables en bolsa o en el mercado secundario. Todos se encuentran contabilizados a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada periodo, el cual no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de marzo 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 (*) | Gs. | 442.268.690.000 | 411.435.720.663 | 348.472.013.733 |
| Bonos - Agencia Financiera de Desarrollo | Gs. | 1.293.000.000 | 1.293.000.000 | 1.293.000.000 |
| Letras de Regulación Monetaria | Gs. | 554.230.000.000 | 554.230.000.000 | 519.396.967.319 |
| Intereses devengados | | | - | 27.113.372.732 |
| Total | | | 966.958.720.663 | 896.275.353.784 |

Al 31 de marzo de 2014

| 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 (*) | Gs. | 360.512.612.903 | 360.512.612.903 | 297.484.200.756 |
| Bonos - Agencia Financiera de Desarrollo | Gs. | 10.000.000.000 | 10.000.000.000 | 10.000.000.000 |
| Letras de Regulación Monetaria | Gs. | 1.025.360.000.000 | 971.328.458.811 | 971.328.458.811 |
| Bonos privados | US\$ | 171.928,53 | 763.190.745 | 763.190.745 |
| Intereses devengados | | - | - | 17.475.055.435 |
| Total | | | 1.342.604.262.459 | 1.297.050.905.747 |

(*) Al 31 de marzo de 2015 y 2014 la Entidad ha entregado en garantía Bonos del Tesoro Nacional que tiene en cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 62.963.706.930 y Gs. 63.028.412.147, respectivamente, 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 31 de marzo de 2015 y 2014 no existían 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 de cada periodo, 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;
- 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. También se han constituido provisiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.; 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 31 de marzo 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 | 1.239.366.261.330 | 72.103.578.047 | 0% | - | 1.239.366.261.330 |
| 2 | 27.042.762.069 | 25.838.687.930 | 5% | (689.269.092) | 26.353.492.977 |
| Total | 1.266.409.023.399 | 97.942.265.977 | | (689.269.092) | 1.265.719.754.307 |

Al 31 de marzo de 2014

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Previsiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------|---|--|--------------|------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas (c) | |
| 1 | 705.309.427.860 | 62.033.977.700 | 0% | - | 705.309.427.860 |
| 1a | 7.772.273 | - | 0,5% | (38.861) | 7.733.412 |
| 2 | 56.036.443.008 | 30.944.760.619 | 5% | (3.919.110.230) | 52.117.332.778 |
| 3 | 153.999.874 | 85.937.975 | 25% | (25.351.473) | 128.648.401 |
| Total | 761.507.643.015 | 93.064.676.294 | | (3.944.500.564) | 757.563.142.451 |

- (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 al 31 de marzo de 2015 y 2014, 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 solamente para el segundo tramo.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

| Concepto | 31 de marzo de | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Préstamos a plazo fijo no reajustables | 360.808.383.262 | 251.562.749.462 |
| Préstamos amortizables no reajustables | 7.385.538.508.504 | 6.192.718.238.134 |
| Cheques comprados del país | 1.394.504.198 | 1.377.530.812 |
| Créditos utilizados en cuenta corriente | 207.527.295.471 | 200.072.353.900 |
| Deudores por créditos documentarios diferidos | 106.261.071.356 | 32.346.766.344 |
| Deudores por utilización de tarjeta de crédito | 111.043.752.293 | 85.829.854.473 |
| Préstamos con recursos administrados | 336.023.539.395 | 196.062.635.008 |
| Documentos descontados | 244.301.144.072 | 198.327.929.669 |
| Cheques diferidos descontados | 456.565.043.680 | 382.665.988.195 |
| Compra de cartera | 131.032.965.794 | - |
| Operaciones a liquidar | 100.089.106.924 | 67.513.412.147 |
| Préstamos al sector público | 7.545.738.630 | 5.089.391.365 |
| Deudores por productos financieros devengados | 203.169.303.325 | 161.043.890.593 |
| (-) Ganancia por valuación en suspenso | (1.563.212.159) | (130.217.658) |
| (-) Provisiones | (92.184.977.651) | (78.387.777.811) |
| Total | 9.557.552.167.094 | 7.696.092.744.633 |

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 31 de marzo de 2015

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Provisiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------------|---|--|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas (d) | |
| 1 | 9.011.622.276.613 | 4.324.777.137.008 | 0% | - | 9.011.622.276.613 |
| 1a | 373.802.270.827 | 130.117.654.819 | 0,5% | (1.909.468.704) | 371.892.802.123 |
| 1b | 113.799.753.283 | 41.180.871.114 | 1,5% | (1.396.954.526) | 112.402.798.757 |
| 2 | 88.310.530.572 | 50.696.359.365 | 5% | (3.142.632.779) | 85.167.897.793 |
| 3 | 20.695.270.541 | 14.469.261.129 | 25% | (3.445.214.379) | 17.250.056.162 |
| 4 | 33.198.263.292 | 9.509.913.189 | 50% | (13.509.537.407) | 19.688.725.885 |
| 5 | 3.102.355.056 | 1.418.970.711 | 75% | (1.568.144.454) | 1.534.210.602 |
| 6 | 5.206.424.561 | 1.940.529.348 | 100% | (3.421.954.284) | 1.784.470.277 |
| Provisiones genéricas (c) | | | | (63.791.071.118) | (63.791.071.118) |
| Total | 9.649.737.144.745 | 4.574.110.696.683 | | (92.184.977.651) | 9.557.552.167.094 |

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Previsiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------------|---|--|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas (d) | |
| 1 | 7.334.839.899.480 | 2.959.087.112.926 | 0% | (141.639.560) | 7.334.698.259.920 |
| 1a | 189.058.639.094 | 72.632.046.395 | 0,5% | (1.333.716.983) | 187.724.922.111 |
| 1b | 57.865.363.355 | 26.530.229.197 | 1,5% | (846.051.797) | 57.019.311.558 |
| 2 | 84.114.965.596 | 35.873.051.247 | 5% | (5.838.398.115) | 78.276.567.481 |
| 3 | 81.424.177.106 | 38.232.960.489 | 25% | (15.699.525.728) | 65.724.651.378 |
| 4 | 21.093.083.608 | 10.573.269.783 | 50% | (11.439.341.266) | 9.653.742.342 |
| 5 | 3.491.496.988 | 1.708.222.149 | 75% | (2.473.168.406) | 1.018.328.582 |
| 6 | 2.592.897.217 | 727.192.989 | 100% | (1.883.015.955) | 709.881.262 |
| Previsiones genéricas (c) | | | | (38.732.920.001) | (38.732.920.001) |
| Total | 7.774.480.522.444 | 3.145.364.085.175 | | (78.387.777.811) | 7.696.092.744.633 |

- (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 al 31 de marzo de 2015 y 2014, 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 provisiones 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 solamente para el segundo tramo.

c.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:

| Concepto | 31 de marzo de | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Créditos vencidos | 18.254.660.225 | 16.052.504.847 |
| Créditos en gestión de cobro | 30.068.534.991 | 64.561.441.627 |
| Créditos morosos | 141.064.885.306 | 149.204.561.325 |
| Créditos vencidos - Sector financiero | 2.455.058.807 | 1.350.000.000 |
| Deudores por productos financieros devengados | 9.402.884.776 | 9.555.680.273 |
| (-) Ganancia por valuación en suspenso | (1.271.291.288) | (521.536.279) |
| (-) Previsiones | (124.917.830.113) | (158.513.718.587) |
| Total | 75.056.902.704 | 81.688.933.206 |

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 31 de marzo 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) | |
| 1a | 750.237 | - | 0,5% | (3.751) | 746.486 |
| 1b | 3.193.703.811 | 2.027.761.846 | 1,5% | (176.329.190) | 3.017.374.621 |
| 2 | 14.832.249.689 | 4.625.045.280 | 5% | (1.156.308.812) | 13.675.940.877 |
| 3 | 9.348.027.928 | 3.611.586.142 | 25% | (1.972.781.651) | 7.375.246.277 |
| 4 | 19.110.933.857 | 8.154.289.267 | 50% | (7.022.827.215) | 12.088.106.642 |
| 5 | 29.798.205.355 | 12.617.731.880 | 75% | (15.250.445.243) | 14.547.760.112 |
| 6 | 123.690.861.940 | 24.351.727.689 | 100% | (99.339.134.251) | 24.351.727.689 |
| Total | 199.974.732.817 | 55.388.142.104 | | (124.917.830.113) | 75.056.902.704 |

Al 31 de marzo de 2014

| Categoría de riesgo | Saldo contable antes de provisiones (a) | Garantías computables para provisiones | Previsiones | | Saldo contable después de provisiones |
|---------------------|---|--|--------------|--------------------------|---------------------------------------|
| | | | % mínimo (b) | Constituidas (c) | |
| 1a | 822.554 | - | 0,5% | (4.113) | 818.441 |
| 1b | 4.611.339.049 | 1.646.830.875 | 1,5% | (65.193.048) | 4.546.146.001 |
| 2 | 13.329.094.286 | 2.419.219.189 | 5% | (884.677.788) | 12.444.416.498 |
| 3 | 48.519.102.503 | 24.694.287.971 | 25% | (10.509.225.262) | 38.009.877.241 |
| 4 | 18.618.279.778 | 2.533.720.438 | 50% | (8.673.944.473) | 9.944.335.305 |
| 5 | 20.272.675.110 | 4.447.529.224 | 75% | (12.555.290.630) | 7.717.384.480 |
| 6 | 134.851.338.513 | 9.032.357.762 | 100% | (125.825.383.273) | 9.025.955.240 |
| Total | 240.202.651.793 | 44.773.945.459 | | (158.513.718.587) | 81.688.933.206 |

- (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 al 31 de marzo de 2015 y 2014, 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; 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 31 de marzo de 2015 y 2014 es como sigue:

| Denominación | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos para compra de bienes y servicios | 3.829.968.574 | 4.110.500.724 |
| Gratificaciones especiales | - | 3.315.721.042 |
| Cargos pagados por anticipado | 13.157.511.581 | 6.381.131.060 |
| Gastos diferidos (a) | 23.160.858.983 | 25.891.836.310 |
| Anticipo de impuestos a la renta (IRACIS) (b) | 17.371.809.511 | 17.129.126.412 |
| Impuesto al Valor Agregado - crédito fiscal | 1.510.139.476 | 1.332.364.966 |
| Anticipo al personal | 64.212.146 | 78.373.463 |
| Deudores por venta de bienes a plazo | 2.259.857.459 | 1.121.427.550 |
| Gastos a recuperar | 803.429.777 | 603.488.121 |
| Indemnizaciones reclamadas por siniestros | 960.038.900 | - |
| Diversos | 5.292.615.980 | 13.338.463.618 |
| Gastos judiciales a recuperar | 2.779.842.651 | 9.189.192.573 |
| Ganancias por valuación a realizar | (16.340.000) | (15.530.000) |
| Ingresos devengados no percibidos | 2.422.684.036 | 924.945.552 |
| Previsiones constituidas (Nota c.7) | (2.659.258.214) | (6.787.374.632) |
| Total | 70.937.370.860 | 76.613.666.759 |

- a) Corresponde principalmente a los costos de obtención de financiamiento, los cuales son devengados conforme al plazo de vencimiento de dicha financiación.
- b) La provisión para el Impuesto a la Renta incluida en el Pasivo en el rubro "Provisiones" al 31 de marzo del 2015 y 2014 asciende a Gs. 2.845.486.013 y Gs. 1.989.272.808, respectivamente.

c.7 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada periodo 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 los periodos finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de marzo 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 periodo |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Disponible | (2.223.073) | (245.200.763) | - | 225.558.376 | 4.601.935 | (17.263.525) |
| Créditos vigentes - Sector financiero | (663.257.870) | (250.958.433) | - | 249.531.146 | (24.583.935) | (689.269.092) |
| Créditos vigentes - Sector no financiero | (82.322.978.224) | (70.520.138.584) | 29.526.215 | 62.269.362.440 | (1.640.749.498) | (92.184.977.651) |
| Créditos diversos | (2.727.641.002) | (172.114.883) | 113.712.352 | 147.125.133 | (20.339.814) | (2.659.258.214) |
| Créditos vencidos | (130.582.961.979) | (44.595.533.625) | 27.379.117.106 | 23.336.760.056 | (455.211.677) | (124.917.830.119) |
| Inversiones | (10.127.753.563) | (861.594.588) | 10.064.202.986 | 300.844.232 | (237.293.655) | (861.594.588) |
| Total | (226.426.815.711) | (116.645.540.876) | 37.586.558.659 | 86.529.181.383 | (2.373.576.644) | (221.330.193.189) |

Al 31 de marzo de 2014

| 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 | (58.392.957) | (382.914.909) | - | 391.771.214 | 1.996.925 | (47.539.727) |
| Créditos vigentes - Sector financiero | (1.582.655.576) | (3.948.085.331) | - | 1.502.918.198 | 83.322.145 | (3.944.500.564) |
| Créditos vigentes - Sector no financiero | (83.844.677.085) | (60.311.030.881) | - | 64.627.428.997 | 1.140.501.158 | (78.387.777.811) |
| Créditos diversos | (6.348.467.936) | (531.193.145) | - | 81.321.983 | 10.964.466 | (6.787.374.632) |
| Créditos vencidos | (152.849.684.472) | (14.644.379.002) | 7.638.988.684 | 879.657.004 | 461.699.199 | (158.513.718.587) |
| Inversiones | (1.323.071.374) | (340.685.300) | - | - | - | (1.663.756.674) |
| Total | (246.006.949.400) | (80.158.288.568) | 7.638.988.684 | 67.483.097.396 | 1.698.483.893 | (249.344.667.995) |

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:

- a) 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.
- b) Títulos de deuda del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

Inversiones especiales:

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

La composición de inversiones al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

| Descripción | Al 31 de marzo de | | |
|--|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 2015 | 2014 | |
| Títulos privados | | | |
| Inversiones permanentes en sociedades privadas | Nota b.4 | 6.053.585.312 | 2.846.227.986 |
| Títulos de deuda del sector privado | | | 2.500.000.000 |
| Subtotal | | <u>6.053.585.312</u> | <u>5.346.227.986</u> |
| Bienes adquiridos en recuperación de créditos | | | |
| Bienes inmuebles | | <u>21.528.153.801</u> | <u>23.525.285.768</u> |
| Subtotal | | <u>21.528.153.801</u> | <u>23.525.285.768</u> |
| Otras inversiones | | 3.119.350 | 2.885.350 |
| Rentas sobre inversiones en el sector privado | | - | 2.024.552.891 |
| Previsiones | Nota c.7 | <u>(861.594.588)</u> | <u>(1.663.756.674)</u> |
| Total | | <u>26.723.263.875</u> | <u>29.235.195.321</u> |

c.9 Bienes de uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas se encuentran revaluados hasta el 31 de marzo de 2015 y 2014, 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 del 1 de enero al 31 de marzo de 2015 y 2014 fue de 1% y 2,6% respectivamente. El incremento neto de la reserva de revalúo al 31 de marzo de 2015 y 2014, fue de Gs. 762.678.849.- y 1.351.614.724.- respectivamente, y se exponen 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 31 de marzo de 2015 y 2014.

La composición de los bienes de uso al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

| Concepto | VALOR DE ORIGEN | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|
| | Saldo al inicio del ejercicio | Altas | Bajas | Revaluó | Saldo al cierre del periodo |
| Propios: | | | | | |
| Inmuebles - Terreno | 9.995.083.180 | - | - | 77.568.912 | 10.072.652.092 |
| Inmuebles - Edificios | 40.138.733.472 | - | - | 430.832.150 | 40.569.565.622 |
| Muebles y útiles | 43.018.515.082 | 40.587.729 | (27.289.684) | 369.648.561 | 43.401.461.688 |
| Equipos de computación | 46.846.384.445 | 1.052.204.367 | (59.525.258) | 337.530.208 | 48.176.593.762 |
| Cajas de seguridad y tesoro | 1.998.824.599 | - | - | 17.498.130 | 2.016.322.729 |
| Material de transporte | 1.923.198.666 | - | - | 20.826.318 | 1.944.024.984 |
| Tomados en arrendamiento financiero: | | | | | |
| Equipos de computación | 1.878.368.600 | - | - | - | 1.878.368.600 |
| Total al 31 de marzo de 2015 | 145.799.108.044 | 1.092.792.096 | (86.814.942) | 1.253.904.279 | 148.058.989.477 |
| Total al 31 de marzo de 2014 | 143.870.443.576 | 2.410.687.997 | (89.755.168) | 2.106.433.839 | 148.297.810.244 |

| Concepto | Tasa de depreciación anual % | DEPRECIACIONES | | | | | Neto resultante del periodo |
|---|------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | Saldo al inicio del ejercicio | Del período | Bajas | Revaluó | Saldo al cierre del periodo | |
| Propios: | | | | | | | |
| Inmuebles - Terreno | 0% | - | - | - | - | - | 10.072.652.092 |
| Inmuebles - Edificios | 2,50% | (14.445.169.657) | (292.466.106) | - | (153.084.221) | (14.890.719.984) | 25.678.845.638 |
| Muebles y útiles | 10% | (22.656.373.748) | (1.204.640.469) | 27.289.676 | (150.473.472) | (23.984.198.013) | 19.417.263.675 |
| Equipos de computación | 25% | (31.597.109.827) | (1.867.731.198) | 59.525.237 | (164.310.490) | (33.569.626.278) | 14.606.967.484 |
| Cajas de seguridad y tesoro | 10% | (1.278.315.375) | (47.104.561) | - | (9.688.785) | (1.335.108.721) | 681.214.008 |
| Material de transporte | 20% | (1.247.324.421) | (94.639.639) | - | (13.668.462) | (1.355.632.522) | 588.392.462 |
| Tomados en arrendamiento financiero: | | | | | | | |
| Equipos de computación | 25% | (989.732.394) | (117.398.037) | - | - | (1.107.130.431) | 771.238.169 |
| Total al 31 de marzo de 2015 | | (72.214.025.422) | (3.623.980.010) | 86.814.913 | (491.225.430) | (76.242.415.949) | 71.816.573.528 |
| Total al 31 de marzo de 2014 | | (73.070.575.051) | (3.149.712.683) | 89.755.168 | (754.819.115) | (76.885.351.681) | 71.412.458.563 |

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 31 de marzo de 2015 y 2014 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014 es la siguiente:

| Concepto | Saldo al inicio del ejercicio | Aumentos | Amortizaciones del periodo | Saldo al final del periodo |
|---|-------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Al 31 de marzo de 2015 | | | | |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*) | 9.467.415.650 | - | (816.268.281) | 8.651.147.369 |
| Material de escritorio y otros | 2.274.686.907 | 629.881.131 | (799.368.951) | 2.105.199.087 |
| Total | 11.742.102.557 | 629.881.131 | (1.615.637.232) | 10.756.346.456 |
| Al 31 de marzo de 2014 | | | | |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*) | 8.530.998.995 | - | (797.913.747) | 7.733.085.248 |
| Material de escritorio y otros | 2.444.688.234 | 97.888.917 | (28.953.190) | 2.513.623.961 |
| Total | 10.975.687.229 | 97.888.917 | (826.866.937) | 10.246.709.209 |

(*) 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 31 de marzo de 2015 y 2014 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 31.03.2015 | Saldo adeudado al 31.03.2014 |
|--|-------------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 00196/2010 | Gs. | 25.000.000.000 | 1463 días | 25.000.000.000 | - | 25.000.000.000 |
| 00196/2010 | Gs. | 25.000.000.000 | 1827 días | 25.000.000.000 | 25.000.000.000 | 25.000.000.000 |
| 00196/2010 | Gs. | 20.000.000.000 | 1827 días | 20.000.000.000 | 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. | | 110.000.000.000 | | 110.000.000.000 | | |
| 00196/2010 | US\$ | 5.000.000,00 | 1820 días | 1.550.000,00 | 7.438.450.000 | 6.880.450.000 |
| 00196/2010 | US\$ | 5.000.000,00 | 2184 días | 428.000,00 | 2.053.972.000 | 1.899.892.000 |
| Total US\$ | | 10.000.000,00 | | 1.978.000,00 | | |
| Total equivalente en Gs. | | | | | 94.492.422.000 | 118.780.342.000 |

(*) 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.

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 millones 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 31 de marzo de 2015 y 2014 el capital ha sido registrado en el rubro denominado “Bonos emitidos en circulación” incluido en las partidas “Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero” por Gs. 1.439.700.000.000 y Gs. 1.331.700.000.000 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. Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existen incumplimientos a dichos covenants.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje Legal

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de marzo de 2015 y 2014 incluye la suma de Gs. 1.393.516.368.725 y Gs. 1.211.287.543.351 respectivamente, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal (ver nota c.3).

b) Valores Públicos

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 el saldo de la cuenta “Valores públicos y privados” (ver nota c.4), incluye Bonos del Tesoro Nacional por un total de Gs. 62.963.706.930 y Gs. 63.028.412.147, respectivamente que garantizan Operaciones de reporto.

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 2015 y 2014 es de Gs. 43.296 millones y Gs. 39.711 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 001/2015 y la Circular SB SG N° 012/2014 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 31 de marzo de 2015 y 2014 asciende a Gs. 687.455.800.000 y Gs. 597.587.100.000 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 25 de abril de 2014 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2013 de la siguiente forma:

| Conceptos | Moneda | Montos |
|--|---------------|------------------------|
| Constitución de la reserva legal | Gs. | 31.668.929.740 |
| Capitalización de utilidades | Gs. | 70.198.300.000 |
| Distribución de dividendos - Acciones preferidas | Gs. | 45.000.000.000 |
| Distribución de dividendos - Acciones ordinarias | Gs. | 3.811.591.713 |
| Total | | 150.678.821.453 |

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. | 28.688.408.351 |
| Capitalización de utilidades | Gs. | 61.464.000.000 |
| Distribución de dividendos - Acciones preferidas | Gs. | 40.000.000.000 |
| Distribución de dividendos - Acciones ordinarias | Gs. | 4.503.550.794 |
| Total | | 134.655.959.145 |

f) Dividendos de las acciones preferidas

De acuerdo con las condiciones de emisión de las acciones preferidas, la asamblea de accionistas deberá reconocerles un dividendo preferente del 18% sobre las utilidades líquidas del ejercicio. La tasa del dividendo preferente fue evaluada nuevamente por la Asamblea Ordinaria de Accionistas al quinto año de la emisión (año 2013), pudiendo esa asamblea 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 18/10/2013 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 beneficiarios 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 31 de marzo de 2015 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una Carta de Crédito Standby emitida por el Rabobank Netherland por US\$. 2.385.000 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.

Al 31 de marzo de 2014 el Banco entregó a Bancard S.A. una Carta de Crédito Standby emitida por el Rabobank Netherland por US\$. 2.319.000 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 31 de marzo de 2015 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

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), por un valor de US\$ 33.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y 1 de marzo

de 2020; están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 37.041.930.

Al 31 de marzo de 2014 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

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), por un valor de US\$ 33.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y 1 de marzo de 2020; están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 49.715.364.

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. Al 31 de marzo de 2015, no se presentan incumplimientos a dichas cláusulas.

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 31 de marzo del 2015 y 2014 agrupadas según sus plazos remanentes.

Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre de cada periodo, las operaciones a liquidar/reporto y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de marzo 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 | 746.397.852.471 | 321.495.123.226 | 87.692.340.244 | 65.434.726.625 | 44.699.711.741 | 1.265.719.754.307 |
| Créditos vigentes sector no financiero | 1.711.553.996.266 | 3.370.678.050.854 | 1.185.162.051.513 | 1.501.836.591.067 | 1.788.321.477.394 | 9.557.552.167.094 |
| Total de créditos vigentes | 2.457.951.848.737 | 3.692.173.174.080 | 1.272.854.391.757 | 1.567.271.317.692 | 1.833.021.189.135 | 10.823.271.921.401 |
| Obligaciones sector financiero | 704.979.684.291 | 358.742.564.396 | 279.909.375.178 | 376.116.684.620 | 1.819.791.531.004 | 3.539.539.839.489 |
| Obligaciones sector no financiero | 5.663.527.875.000 | 1.262.373.762.830 | 1.489.634.043.851 | 1.160.242.673.227 | 296.736.153.256 | 9.872.514.508.164 |
| Total de obligaciones | 6.368.507.559.291 | 1.621.116.327.226 | 1.769.543.419.029 | 1.536.359.357.847 | 2.116.527.684.260 | 13.412.054.347.653 |

Al 31 de marzo de 2014

| Concepto | Plazos que restan para su vencimiento | | | | | |
|--|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 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 | Total |
| Créditos vigentes sector financiero | 109.424.047.543 | 317.011.628.275 | 130.023.471.242 | 150.909.568.327 | 50.194.427.064 | 757.563.142.451 |
| Créditos vigentes sector no financiero | 1.485.932.236.818 | 2.982.226.358.251 | 1.072.912.188.891 | 1.042.168.823.913 | 1.112.853.136.760 | 7.696.092.744.633 |
| Total de créditos vigentes | 1.595.356.284.361 | 3.299.237.986.526 | 1.202.935.660.133 | 1.193.078.392.240 | 1.163.047.563.824 | 8.453.655.887.084 |
| Obligaciones sector financiero | 738.653.425.062 | 290.507.002.261 | 242.751.382.216 | 291.460.021.731 | 1.629.707.916.943 | 3.193.079.748.213 |
| Obligaciones sector no financiero | 5.793.078.249.436 | 1.396.738.366.765 | 1.151.611.863.005 | 866.755.045.449 | 210.120.919.280 | 9.418.304.443.935 |
| Total de obligaciones | 6.531.731.674.498 | 1.687.245.369.026 | 1.394.363.245.221 | 1.158.215.067.180 | 1.839.828.836.223 | 12.611.384.192.148 |

Administración del riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros 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 31 de marzo de 2015 y 2014 respectivamente 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 31 de marzo de 2015 | | | | | | | | |
| 10 Mayores deudores | 649.354.870.412 | 51% | 2.455.058.807 | 100% | 835.298.741.801 | 9% | 94.590.122.281 | 48% |
| 50 Mayores deudores subsiguientes | 275.056.710.748 | 22% | - | 0% | 2.069.244.350.927 | 21% | 53.701.040.743 | 27% |
| 100 Mayores deudores subsiguientes | 341.997.442.239 | 27% | - | 0% | 1.567.370.144.369 | 16% | 28.773.943.105 | 15% |
| Otros deudores subsiguientes | - | 0% | - | 0% | 5.177.823.907.648 | 54% | 20.454.567.881 | 10% |
| Total de la cartera de préstamos | 1.266.409.023.399 | 100% | 2.455.058.807 | 100% | 9.649.737.144.745 | 100% | 197.519.674.010 | 100% |
| Al 31 de marzo de 2014 | | | | | | | | |
| 10 Mayores deudores | 503.160.132.894 | 66% | 1.350.000.000 | 100% | 764.595.265.801 | 10% | 60.320.043.872 | 25% |
| 50 Mayores Deudores subsiguientes | 258.347.510.121 | 34% | - | 0% | 1.921.553.176.590 | 25% | 85.890.466.258 | 36% |
| 100 Mayores Deudores subsiguientes | - | 0% | - | 0% | 1.578.926.475.470 | 20% | 56.343.052.061 | 24% |
| Otros Deudores subsiguientes | - | 0% | - | 0% | 3.509.405.604.583 | 45% | 36.299.089.602 | 15% |
| Total de la cartera de préstamos | 761.507.643.015 | 100% | 1.350.000.000 | 100% | 7.774.480.522.444 | 100% | 238.852.651.793 | 100% |

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar 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 | | % |
| | Gs. (*) | | | Gs. (*) | | |
| Al 31 de marzo de 2015 | | | | | | |
| 10 Mayores depositantes | 414.903.367.815 | 64% | 723.381.290.649 | 9% | 1.338.386.567.753 | 97% |
| 50 Mayores depositantes subsiguientes | 208.224.772.289 | 32% | 1.109.950.108.832 | 14% | 40.559.784.799 | 3% |
| 100 Mayores depositantes subsiguientes | 21.678.954.750 | 3% | 942.740.800.561 | 12% | - | 0% |
| Otros Depositantes subsiguientes | - | 0% | 5.170.604.706.657 | 65% | - | 0% |
| TO TAL | 644.807.094.854 | 100% | 7.946.676.906.699 | 100% | 1.378.946.352.552 | 100% |
| Al 31 de marzo de 2014 | | | | | | |
| 10 Mayores depositantes | 373.730.827.115 | 58% | 674.575.921.139 | 9% | 1.011.328.359.141 | 96% |
| 50 Mayores depositantes subsiguientes | 251.113.058.560 | 39% | 1.001.612.611.085 | 13% | 44.697.913.141 | 4% |
| 100 Mayores depositantes subsiguientes | 20.779.962.110 | 3% | 949.185.381.164 | 12% | - | 0% |
| Otros depositantes subsiguientes | - | 0% | 5.167.639.376.920 | 66% | - | 0% |
| TO TAL | 645.623.847.785 | 100% | 7.793.013.290.308 | 100% | 1.056.026.272.282 | 100% |

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y/a plazo sin intereses a pagar al cierre de cada periodo.

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

a) Créditos

| Concepto | Créditos Sector Financiero Gs. (*) | % | Créditos Sector no Financiero Gs. (*) | % |
|----------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| 31 de marzo de 2015 | | | | |
| Residentes en el país | 1.266.409.023.399 | 100% | 9.649.737.144.745 | 100% |
| No residentes en el país | - | 0% | - | 0% |
| Sub-Total | 1.266.409.023.399 | 100% | 9.649.737.144.745 | 100% |
| Previsiones | (689.269.092) | | (92.184.977.651) | |
| TOTAL | 1.265.719.754.307 | | 9.557.552.167.094 | |
| En moneda nacional | 828.185.862.642 | 65% | 3.180.671.691.789 | 33% |
| En moneda extranjera | 438.223.160.757 | 35% | 6.469.065.452.956 | 67% |
| Sub-Total | 1.266.409.023.399 | 100% | 9.649.737.144.745 | 100% |
| Previsiones | (689.269.092) | | (92.184.977.651) | |
| TOTAL | 1.265.719.754.307 | | 9.557.552.167.094 | |
| 31 de marzo de 2014 | | | | |
| Residentes en el país | 716.821.737.544 | 94% | 7.774.480.522.444 | 100% |
| No residentes en el país | 44.685.905.471 | 6% | - | 0% |
| Sub-Total | 761.507.643.015 | 100% | 7.774.480.522.444 | 100% |
| Previsiones | (3.944.500.564) | | (78.387.777.811) | |
| TOTAL | 757.563.142.451 | | 7.696.092.744.633 | |
| En moneda nacional | 410.988.567.844 | 54% | 2.982.310.756.570 | 38% |
| En moneda extranjera | 350.519.075.171 | 46% | 4.792.169.765.874 | 62% |
| Sub-Total | 761.507.643.015 | 100% | 7.774.480.522.444 | 100% |
| Previsiones | (3.944.500.564) | | (78.387.777.811) | |
| TOTAL | 757.563.142.451 | | 7.696.092.744.633 | |

(*) Incluyen importes de préstamos, créditos, operaciones a liquidar e intereses devengados.

b) Obligaciones

| Concepto | Obligaciones Sector Financiero Gs. | % | Obligaciones Sector no Financiero Gs. | % |
|----------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| 31 de Marzo de 2015 | | | | |
| Residentes en el país | 1.027.494.230.580 | 30% | 9.686.326.948.055 | 100% |
| No residentes en el país | 2.384.684.167.969 | 70% | - | 0% |
| Sub-Total (*) | 3.412.185.199.947 | 100% | 9.686.327.519.136 | 100% |
| Otras Obligaciones (**) | 127.361.440.940 | | 186.187.560.109 | |
| TOTAL | 3.539.539.839.489 | | 9.872.514.508.164 | |
| En moneda nacional | 527.088.797.679 | 15% | 4.342.712.416.063 | 45% |
| En moneda extranjera | 2.885.089.600.870 | 85% | 5.343.614.531.992 | 55% |
| Sub-Total (*) | 3.412.185.199.947 | 100% | 9.686.327.519.136 | 100% |
| Otras Obligaciones (**) | 127.361.440.940 | | 186.187.560.109 | |
| TOTAL | 3.539.539.839.489 | | 9.872.514.508.164 | |
| 31 de Marzo de 2014 | | | | |
| Residentes en el país | 947.478.518.331 | 30% | 9.255.436.857.038 | 100% |
| No residentes en el país | 2.182.633.980.542 | 70% | - | 0% |
| Sub-Total (*) | 3.130.112.498.873 | 100% | 9.255.436.857.038 | 100% |
| Otras Obligaciones (**) | 62.967.249.340 | | 162.867.586.897 | |
| TOTAL | 3.193.079.748.213 | | 9.418.304.443.935 | |
| En moneda nacional | 557.466.684.130 | 18% | 4.440.532.504.264 | 48% |
| En moneda extranjera | 2.572.645.814.743 | 82% | 4.814.904.352.774 | 52% |
| Sub-Total (*) | 3.130.112.498.873 | 100% | 9.255.436.857.038 | 100% |
| Otras Obligaciones (**) | 62.967.249.340 | | 162.867.586.897 | |
| TOTAL | 3.193.079.748.213 | | 9.418.304.443.935 | |

(*) 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 | Riesgo (*) | | | |
|-------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | al 31 de Marzo de 2015 | | al 31 de Marzo de 2014 | |
| | Gs. | % | Gs. | % |
| Agricultura | 3.795.598.936.258 | 39% | 3.682.508.733.908 | 47% |
| Ganadería | 668.386.495.259 | 7% | 808.131.097.903 | 10% |
| Industria | 960.180.433.470 | 10% | 741.289.273.156 | 10% |
| Comercio al por menor | 1.300.817.075.711 | 13% | 1.109.868.817.819 | 14% |
| Comercio al por mayor | 877.154.577.565 | 9% | 321.747.232.339 | 4% |
| Servicios | 860.740.491.442 | 9% | 589.541.283.537 | 8% |
| Consumo | 361.433.407.838 | 4% | 321.916.501.643 | 4% |
| Exportaciones | 569.083.330.007 | 6% | 2.582.504.287 | 0% |
| Consumo - vivienda | 148.864.737.167 | 2% | 122.953.135.093 | 2% |
| Créditos sector público | 7.817.150.357 | 0% | 5.181.217.480 | 0% |
| Otros | 99.660.509.671 | 1% | 68.760.725.279 | 1% |
| Total | 9.649.737.144.745 | 100% | 7.774.480.522.444 | 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 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2015

| Concepto | Saldo contable antes de provisiones (b) | Provisiones | Saldo contable neto de provisiones |
|--|---|--------------------|------------------------------------|
| Activos | | | |
| Depósitos en instituciones financieras | 254.391.787 | - | 254.391.787 |
| Créditos vigentes (a) | 185.874.949.597 | (2.806.195) | 185.872.143.402 |
| Contingencias crediticias | 4.803.132.160 | - | 4.803.132.160 |
| Total | 190.932.473.544 | (2.806.195) | 190.929.667.349 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos | 44.393.345.247 | - | 44.393.345.247 |
| Total | 44.393.345.247 | | 44.393.345.247 |

Al 31 de marzo de 2014

| Concepto | Saldo contable antes de provisiones (b) | Provisiones | Saldo contable neto de provisiones |
|--|---|--------------------|------------------------------------|
| Activos | | | |
| Depósitos en instituciones financieras | 7.207.279.257 | - | 7.207.279.257 |
| Créditos vigentes (a) | 150.091.678.736 | (4.734.863) | 150.086.943.873 |
| Contingencias crediticias | 4.608.421.249 | - | 4.608.421.249 |
| Total | 161.907.379.242 | (4.734.863) | 161.902.644.379 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos | 18.553.096.514 | - | 18.553.096.514 |
| Total | 18.553.096.514 | | 18.553.096.514 |

(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 31 de marzo del 2015 y 2014 es como sigue:

| Denominación | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Acreeedores fiscales | 10.277.926.866 | 5.108.754.285 |
| Acreeedores sociales | 393.280.812 | 296.634.778 |
| Dividendos a pagar | 90.952.285 | 37.016.053 |
| Acreeedores por arrendamientos financieros | 1.019.692.096 | 1.488.877.266 |
| Cuentas a pagar | 9.205.831.052 | 6.973.833.945 |
| Cheque de gerencia emitidos | 55.347.119.870 | 68.923.155.758 |
| Otras | 4.513.362.853 | 10.823.969.012 |
| Total | 80.848.165.834 | 93.652.241.097 |

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.

c) Operaciones de ventanilla de liquidez interbancaria (VLI)

La Ventanilla de Liquidez Interbancaria (VLI), constituye un medio por el cual los bancos y financieras pueden demandar y ofertar liquidez al BCP, mediante: i) una operación por la que un banco o empresa financiera ofrece liquidez al BCP y; ii) otra operación por la que un banco o empresa financiera solicita liquidez al BCP, para la cual deberá poseer Letras de Regulación Monetaria en el Banco Central del Paraguay. La relación jurídica, en ambos contratos, se dará entre el Banco Central del Paraguay y el banco o financiera en su calidad de oferente o reclamante de liquidez. Ninguna relación jurídica existirá entre las entidades financieras oferentes y demandantes, por la realización de las operaciones descriptas en el presente.

El plazo establecido para las operaciones en la ventanilla de liquidez interbancaria es desde un mínimo de un (1) día hasta un máximo equivalente hasta cinco (5) días. El Banco Central del Paraguay cumplirá la función de ente liquidador, actuando como contraparte de las operaciones según el contrato celebrado entre la Entidad y el Ente regulador.

SECTOR

FINANCIERO

Operaciones en ventanilla de liquidez interbancaria

| Operaciones en ventanilla de liquidez interbancaria - oferta | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Operaciones de oferta de liquidez - Sector financiero | 294.060.505.995 | - |
| | - | - |

| Operaciones en ventanilla de liquidez interbancaria - demanda | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Operaciones de demanda de liquidez - Sector financiero | (13.775.037.448) | - |

Operaciones de forward

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector financiero: | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera | 29.681.954.778 | 20.754.000.000 |
| Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera | (30.233.700.000) | (22.268.000.000) |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Compras a futuro de moneda extranjera – Sector financiero: | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera | 18.635.859.503 | - |
| Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera | (18.356.763.821) | (372.414.123) |

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Total operaciones a liquidar - Activo | 342.378.320.276 | 20.754.000.000 |
| Total operaciones a liquidar - Pasivo | (62.365.501.269) | (22.640.414.123) |

SECTOR NO FINANCIERO

Operaciones de reporto

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Compras a futuro de valores vendidos – Sector no financiero: | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Deudores por operaciones de compra a a futuro de valores vendidos | 62.963.706.930 | 63.028.412.147 |
| Acreedores por operaciones de compra a futuro de valores vendidos | (62.963.706.930) | (63.028.412.147) |

Operaciones de forward

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero: | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Deudores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera | 32.316.000.000 | 4.485.000.000 |
| Acreedores por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera | (33.842.489.218) | (4.498.939.441) |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Compras a futuro de moneda extranjera – Sector no financiero: | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Deudores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera | 4.809.399.994 | - |
| Acreedores por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera | (4.790.000.000) | - |

| | | |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Total operaciones a liquidar - Activo | 100.089.106.924 | 67.513.412.147 |
| Total operaciones a liquidar - Pasivo | (101.596.196.148) | (67.527.351.588) |

c.19 Información relevante del periodo

Emisión de acciones

En fecha 25 de abril de 2014, la Asamblea de Ordinaria de Accionistas ha autorizado al Directorio la emisión de Acciones Ordinarias Simples A y B con derecho a un voto por acción con los siguientes valores:

| Tipo de acciones | % | Cantidad de acciones | Valor nominal | Monto total |
|------------------|----|----------------------|----------------|-----------------------|
| Simple grupo A | 60 | 300.000 | 100.000 | 30.000.000.000 |
| Simple grupo B | 40 | 200.000 | 100.000 | 20.000.000.000 |
| Total | | 500.000 | 100.000 | 50.000.000.000 |

Por Acta del Directorio N° 4/2014 de fecha 25 de abril de 2014 el Directorio ha definido la oportunidad y las condiciones para la emisión de las acciones, estableciendo como fecha límite para la integración el 30 de octubre de 2014 para aquellos accionistas

que hayan optado por el derecho de preferencia. En el contexto de esa emisión, los accionistas de la Sociedad han integrado acciones, por valor de Gs. 19.670.400.000, con una prima de emisión de Gs. 22.620.960.000.

En vistas a que ha expirado el plazo para que los accionistas actuales ejerzan su derecho de opción preferente, la emisión de tales acciones será canalizada a través de oferta pública en Bolsa, mediante prospecto de emisión de acciones presentado a la Comisión Nacional de Valores el 11 de diciembre de 2014. Al respecto, la Sociedad ha recibido en concepto de aportes irrevocables de futuros accionistas la suma de Gs. 14.300.000.000 y como aportes de prima de emisión la suma de Gs. 16.445.000.000.

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de marzo de 2015 y 2014 ascendía a Gs. 1.130.866.000.000 y Gs. 1.014.647.000.000 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 31 de marzo de 2015 y 2014 la Entidad mantenía esta relación:

| | <u>31.03.2015</u> | <u>31.03.2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Nivel 1- Capital principal | 10,87% | 10,08% |
| Nivel 2 - Capital principal más capital complementario | 13,30% | 13,65% |

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2015 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 2015 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 43.296 millones (Gs. 39.711 millones para el 31 de diciembre de 2014). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias y preferidas de Gs. 687.455.800.000 y Gs. 597.587.100.000 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 31 de marzo de 2015 el ajuste neto es una pérdida de Gs. 9.397.818 incluida en el rubro “Ajuste de resultados de ejercicios anteriores” (Pérdida de Gs. 1.405.168.583 al 31 de marzo de 2014).

d.4 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción en base a los siguientes criterios:

Acciones preferidas: Dividendo preferente anual a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones. El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias. Así también, las acciones preferidas tendrán preferencia en el cobro de dividendos sobre las acciones ordinarias que pudieran ser emitidas posteriormente por la Entidad.

Acciones ordinarias: sobre la base del resultado del año a distribuir a tenedores de acciones ordinarias (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal, indexación de capital, remuneración de Directores y Síndicos imputable a utilidades que pueda definir la Asamblea de Accionistas en virtud de los estatutos sociales, y dividendos para acciones preferidas) dividido por el número de acciones ordinarias. Conforme a lo establecido en los estatutos sociales, los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir en concepto de dividendos –en caso de existir utilidades- al menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio.

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

a) Cuentas de contingencia

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de marzo de 2015 y 2014 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:

| Conceptos | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--|------------------------|------------------------|
| Garantías otorgadas | 214.789.008.256 | 105.780.171.522 |
| Créditos documentarios a negociar | 79.048.632.663 | 92.270.696.876 |
| Créditos a utilizar en cuentas corrientes | 411.210.303.605 | 398.056.882.924 |
| Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas | 229.046.865.234 | 168.588.113.324 |
| Diversos | 2 | 2 |
| Total | 934.094.809.760 | 764.695.864.648 |

b) Cuentas de orden

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

| Concepto | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Garantías recibidas | 10.988.475.593.473 | 8.920.186.226.326 |
| Administración de valores y depósitos | 5.670.944.135.536 | 1.089.932.581.892 |
| Negocios en el exterior y cobranzas | 105.109.488.649 | 145.840.660.350 |
| Otras cuentas de orden | 684.689.342.171 | 670.741.032.252 |
| Total | 17.449.218.559.829 | 10.826.700.500.820 |

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 | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---|------------------------|------------------------|
| Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera | 1.953.635.009.495 | 1.124.777.355.487 |
| Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera | (1.949.305.106.209) | (1.125.802.674.084) |
| Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera - Ganacia / (Pérdida) | 4.329.903.286 | (1.025.318.597) |
| Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera | 278.756.175.311 | 8.962.334.618 |
| Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera | (285.140.511.277) | (9.077.912.558) |
| Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera - Pérdida | (6.384.335.966) | (115.577.940) |
| Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera - Pérdida | (2.054.432.680) | (1.140.896.537) |

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 finalizados al 31 de marzo de 2015 y 2014, asciende a Gs. 12.335.417.024 y Gs. 10.849.973.533, respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en la línea “Gastos generales” del rubro “Otras pérdidas operativas”.

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 31 de marzo de 2015 y 2014 asciende a Gs. 2.845.486.013 y Gs. 1.989.272.808 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”.

f.5 EFECTOS INFLACIONARIOS

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

G. AJUSTES REALIZADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS

En el presente estado de resultados al 31 de marzo de 2015, se realizó el siguiente ajuste de reclasificación que no afecta el resultado neto del periodo. Dicho ajuste no se incluyó en los estados financieros presentados al Banco Central del Paraguay al cierre del periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015.

| Código | Cuenta | Débito | Crédito |
|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| 630408200400199 | Ganancia por valuación - Créditos diversos | 268.146.900.000 | |
| 710407390200199 | Pérdidas por valuación - Disponibilidades | | 268.146.900.000 |

H. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

No existen hechos posteriores al 31 de marzo de 2015 que impliquen variaciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del periodo de tres meses finalizados en esa fecha, expuesto en los estados financieros adjuntos.