

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 31-12-14	Al 31-12-13
<b>DISPONIBLE</b>	<b>169,524,938,038</b>	<b>238,090,080,860</b>
Caja	17,736,871,483	17,786,770,748
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	131,460,869,101	121,634,732,835
Otras instituciones financieras	18,643,627,516	96,936,552,369
Cheques para compensar	1,630,473,585	1,701,274,908
Deudores por productos financieros devengados	53,096,353	30,750,000
<b>VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)</b>	<b>9,366,700,345</b>	<b>7,004,984,818</b>
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)</b>	<b>67,502,949,458</b>	<b>67,331,287,005</b>
Otras instituciones financieras	66,563,428,329	66,201,272,135
Deudores por productos financieros devengados	939,521,129	1,130,014,870
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)</b>	<b>496,623,015,726</b>	<b>256,066,569,525</b>
Préstamos	489,101,100,527	252,369,142,952
Deudores por productos financieros devengados	10,153,964,274	5,032,057,684
Previsiones (Nota c.7)	-2,632,049,075	-1,334,631,111
<b>CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)</b>	<b>7,206,311,002</b>	<b>4,088,524,220</b>
<b>CRÉDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)</b>	<b>719,913,413</b>	<b>17,474,782</b>
Sector No Financiero No Público	1,214,851,118	53,235,717
Sector Financiero	76,279,191	0
Deudores por productos financieros devengados	45,647,217	0
Previsiones (Nota c.7)	-616,864,113	-35,760,935
<b>INVERSIONES (Nota c.8)</b>	<b>2,081,734,618</b>	<b>0</b>
<b>BIENES DE USO (Nota c.9)</b>	<b>3,277,194,130</b>	<b>3,334,142,138</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)</b>	<b>4,887,763,964</b>	<b>5,524,765,169</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>761,190,520,694</b>	<b>581,457,828,517</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-14 al 31/12/2014	Por el periodo del 01-01-13 al 31/12/2013
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	8,517,215,848	6,081,463,482
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	42,214,879,489	16,792,525,737
Por créditos vencidos por intermediación financiera	1,038,272,260	319,529,657
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	4,525,204,777	2,515,702,671
	<b>56,295,572,374</b>	<b>25,709,221,547</b>
<b>PÉRDIDAS FINANCIERAS</b>		
Por obligaciones - Sector financiero	-10,643,009,340	-7,953,459,111
Por obligaciones - Sector no financiero	-18,615,640,965	-6,166,777,575
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	-947,497,454	1,297,554,163
	<b>-30,206,147,759</b>	<b>-12,822,682,523</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA</b>	<b>26,089,424,615</b>	<b>12,886,539,024</b>
<b>PREVISIONES</b>		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	-8,687,637,602	-2,403,064,744
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	6,840,851,803	1,611,231,442
	<b>-1,846,785,799</b>	<b>-791,833,302</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA</b>	<b>24,242,638,816</b>	<b>12,094,705,722</b>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		
Ganancias por servicios	4,681,204,448	1,831,514,457
Pérdidas por servicios	-667,020,418	-414,128,568
	<b>4,014,184,030</b>	<b>1,417,385,889</b>
<b>RESULTADO BRUTO - GANANCIA</b>	<b>28,256,822,846</b>	<b>13,512,091,611</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	2,270,640,145	1,130,262,431
Resultado por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	205,845,591	-1,344,952,099
Otras	186,849,095	6,850,922
	<b>2,663,334,831</b>	<b>-207,838,746</b>
<b>OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS</b>		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	-11,640,111,648	-10,006,901,407
Gastos generales	-11,028,881,722	-6,707,655,926
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	-745,483,015	-505,308,027
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10)	-1,595,472,267	-1,466,982,797
Otras	-67,699,371	-11,200,189
	<b>-25,077,648,023</b>	<b>-18,698,048,346</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA / (PÉRDIDAS)</b>	<b>5,842,509,654</b>	<b>-5,393,795,481</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		
Ganancias extraordinarias	0	0
Pérdidas extraordinarias	0	-9,575,337
	<b>0</b>	<b>-9,575,337</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
<b>GANANCIAS / (PÉRDIDAS)</b>	<b>5,842,509,654</b>	<b>-5,403,370,818</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)</b>	<b>-633,491,147</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>5,209,018,507</b>	<b>-5,403,370,818</b>

PASIVO	Al 31-12-14	Al 31-12-13
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a)</b>	<b>337,122,554,698</b>	<b>244,905,064,576</b>
Banco Central del Paraguay	462,464,274	252,051,288
Otras instituciones financieras	229,286,110,176	192,512,743,917
Préstamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b)	105,350,306,198	49,565,442,901
Acreedores por cargos financieros devengados	2,023,674,050	2,574,826,470
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)</b>	<b>340,939,078,556</b>	<b>259,523,086,808</b>
Depósitos - Sector privado	261,041,999,686	237,924,378,071
Depósitos - Sector público	76,511,190,428	19,901,641,863
Acreedores por cargos financieros devengados	3,385,888,442	1,697,066,874
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)</b>	<b>1,950,557,637</b>	<b>2,241,935,586</b>
Acreedores fiscales	70,954,636	34,987,239
Otras obligaciones diversas	1,879,603,001	2,206,948,347
<b>PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)</b>	<b>1,243,672,648</b>	<b>201,781,470</b>
Provisiones	1,241,850,783	200,741,234
Provisiones (Nota c.7)	1,821,865	1,040,236
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>681,255,863,539</b>	<b>506,871,868,440</b>

**PATRIMONIO (Nota D)**

Capital integrado (Nota b.5)	84,340,000,000	84,340,000,000
Reservas de revalúo	234,236,252	94,557,681
Resultado Acumulado	-9,848,597,604	-4,445,226,786
Resultado del ejercicio	5,209,018,507	-5,403,370,818
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>79,934,657,155</b>	<b>74,585,960,077</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>761,190,520,694</b>	<b>581,457,828,517</b>

**CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN**

Cuentas de contingencia (Nota e.1)	12,942,154,888	7,990,437,521
Cuentas de orden (Nota e.2)	705,249,393,685	372,017,948,574

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-14 al 31/12/2014	Por el periodo del 01-01-13 al 31/12/2013
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Intereses netos cobrados	51,312,003,980	16,756,220,837
Intereses netos pagados	-28,120,981,157	-5,637,003,570
Ingresos netos por servicios	4,014,184,030	1,417,385,889
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	2,270,640,145	1,130,262,431
Otros pagos operativos - neto	-22,424,672,972	-17,863,117,465
Incremento neto de préstamo a clientes	-230,998,525,612	-207,138,264,104
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos	167,815,172,178	328,412,986,000
Incremento de cartera de valores públicos y privados	-2,377,225,070	4,860,448,012
Incremento de diversos	-2,925,292,412	4,106,583,045
<b>Flujo neto de caja de actividades operativas</b>	<b>-61,434,696,890</b>	<b>126,045,501,075</b>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Incremento en inversiones en sociedades privadas (Nota c.8)	-2,081,734,618	0
Incremento Neto de bienes de uso (Nota c.9)	-548,856,436	-1,223,354,335
Incremento Neto - Cargos Diferidos (Nota c.10)	-958,471,062	-705,798,748
<b>Flujo neto de caja de actividades de inversión</b>	<b>-3,589,062,116</b>	<b>-1,929,153,083</b>
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Aporte del capital social (Nota b.5)	0	41,770,000,000
<b>Flujo neto de caja de actividades financieras</b>	<b>0</b>	<b>41,770,000,000</b>
Disminución neta de caja	-65,023,759,006	165,886,347,992
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	-3,563,730,169	7,537,686,739
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	22,346,353	30,750,000
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	238,090,080,860	64,635,296,129
<b>Caja y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>169,524,938,038</b>	<b>238,090,080,860</b>

Nota: Para la preparación del estado de flujo de efectivo se consideraron efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay.



Marcos A. Báez B.  
Contador General  
R.U.C. 1703837-5



Gustav Sawatzky  
Síndico Titular



Dimas de Ayala R.  
Director  
Gerente General



Gerhard Klassen  
Presidente

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	Capital		Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
<b>Saldos por el periodo 16/07/12 al 31/12/2012</b>	<b>42,170,000,000</b>	<b>0</b>	<b>400,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4,445,226,786</b>	<b>38,124,773,214</b>
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-4,445,226,786	4,445,226,786	0
- Incremento de aportes - emisión de acciones (nota b.5)	42,170,000,000	0	-400,000,000	0	0	0	0	41,770,000,000
- Constitución de la reserva legal ( nota c.12.b)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Incremento neto de la reserva de revalúo (nota c.9)	0	0	0	94,557,681	0	0	0	94,557,681
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	-5,403,370,818	-5,403,370,818
<b>Saldos por el periodo 01/01/13 al 31/12/2013</b>	<b>84,340,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94,557,681</b>	<b>0</b>	<b>-4,445,226,786</b>	<b>-5,403,370,818</b>	<b>74,585,960,077</b>
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-5,403,370,818	5,403,370,818	0
- Constitución de la reserva legal ( nota c.12.b)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Incremento neto de la reserva de revalúo (nota c.9)	0	0	0	139,678,571	0	0	0	139,678,571
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	5,209,018,507	5,209,018,507
<b>Saldos por el periodo 01/01/14 al 31/12/2014</b>	<b>84,340,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>234,236,252</b>	<b>0</b>	<b>-9,848,597,604</b>	<b>5,209,018,507</b>	<b>79,934,657,155</b>

**DICTAMEN DE AUDITORES**



Tel: 595 (21) 492 242  
Fax: 595 (21) 493 665  
bdo@bdo.com.py  
www.bdo.com.py

BDO Auditores Consultores  
Humaitá 145, 9° Piso  
Edif. Planeta I  
Asunción, PARAGUAY  
Castillo de Correo 15137

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

24 de febrero de 2015

A los Señores Accionistas y Directores del Banco para la Comercialización y la Producción S.A.

- Hemos auditado los estados contables adjuntos del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias.

**2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados contables**

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados financieros de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por el Banco Central del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay. Asimismo, es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas originadas en errores o fraude.

**3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basados en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentaciones de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución SB.SG 313/01 del 30/11/01 y de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido a fraude o error. Con la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

**4. Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por el Banco Central del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay, según se expone en el inciso 2 de la Nota B a los estados contables.

BDO Auditores Consultores, una sociedad simple paraguaya, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.  
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.



2

**5. Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras**

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04 y de acuerdo con los lineamientos establecidos en la DPA 1020 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados contables del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2014, tal como se expone en los párrafos 1 a 4 anteriores informamos que:

- El Banco para la Comercialización y la Producción S.A. mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Entidad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2014;
- Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos significativos impositivos que mencionar.

Natalio Rubinsztajn  
Socio  
Matrícula N° F-4  
Colegio de Contadores del Paraguay

**CALIFICACIÓN DE RIESGO**

CALIFICACIÓN DE RIESGO - PUBLICACIÓN SEGÚN RES.2 ACTA 57 DE F.17/08/2010 DEL B.C.P.			
Fecha de calificación o última actualización:	09 de marzo de 2015		
Fecha de publicación:	09 de marzo de 2015		
Balance correspondiente al:	31 de diciembre de 2014		
Calificadora:	Evaluadora Latinoamericana S.A.		
Dirección:	Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción - Paraguay		
Teléfono:	Tel: (59521) 226244 // Fax: (59521) 228130		
E-mail:	info@evaluadora.com		
Página Web:	www.evaluadora.com		
		Calificación Internacional Opcional (s/d-)	
Entidad	Calificación Local	Moneda Local	Moneda Extranjera
Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.)	Solvencia: A - py Tendencia: Fuerte (+)	-	-

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en:  
www.evaluadora.com  
www.bancop.com.py

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Cifras expresadas en Guaraníes)

**A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y PROPOSITO DE LA PREPARACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros de Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (en adelante "Bancop S.A." o "La Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2015, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.  
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2014.

**B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD**

**b.1 Naturaleza Jurídica**

Bancop S.A., ha sido constituido por Escritura Pública N° 1015 de fecha 16 de diciembre del año 2011, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt. Dicha escritura ha sido inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 8 de febrero de 2012, bajo el N° 96 folio 1199 Serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 8 de febrero de 2012 bajo el N° 138 Serie A, folio 1.155 y siguientes.  
Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Banco, según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012 y ha iniciado efectivamente sus operaciones el 16 de julio de 2012.  
La casa matriz de la Entidad se encuentra ubicada en Asunción, y al 31 de diciembre de 2014 posee cuatro sucursales.

**b.2 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y, en los aspectos no reglamentados por éstas, de acuerdo a las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

- No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.
- 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.
- 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 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias.
- No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses. La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no ha sido revelado ni -en su caso- cuantificado por la Entidad, pues ello no es exigido por las normas del Banco Central del Paraguay.  
Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los

efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2014 y 2013, fue del 4,2% y 3,7% respectivamente.

**Políticas contables relevantes:**

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

- **Disponible:** valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- **Efectivo y sus equivalentes:** A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando resultados por valuación, productos devengados no cobrados y provisiones.
- Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.
- De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Entidad no cuenta con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) **Estimaciones:**

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

(ii) **Información comparativa:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 corresponden al tercer ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2013. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.

**b.3 Sucursales en el exterior**

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

**b.4 Participación en otras sociedades**

La Entidad ha adquirido en el presente ejercicio acciones nominativas correspondientes al Capital Social de Bancard S.A. según el sgte detalle:

Datos	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable
Al 31 de diciembre de 2014	No vinculada	Guaraníes	1,024,000,000	1,33%	2,081,734,618

La referida inversión se expone en la cuenta del Activo Inversiones en Títulos Valores emitidos por el sector privado - Renta Variable. Ver además (Nota c.8)

**b.5 Composición del capital y características de las acciones**

El Capital autorizado de la Entidad asciende a Gs. 200.000.000.000. Al momento de la constitución de la Entidad se emitieron e integraron 42.170 acciones con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una con derecho a cinco votos por acción, distribuidas en dos series. La primera serie compuesta de 38.270 acciones y la segunda serie de 3.900 acciones. Las acciones serán Ordinarias Nominativas con derecho a un voto por acción, con excepción de los Accionistas Fundadores que serán de voto múltiple a razón de (5) cinco votos por acción, las cuales fueron emitidas exclusivamente al momento de la constitución de la Sociedad. Además, se podrán emitir Acciones Preferidas, a recomendación del Directorio y con la aprobación de la Asamblea Extraordinaria respectiva.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 29 de noviembre del 2012, fue aprobada la emisión de acciones por valor de Gs. 77.830.000.000, hasta que el capital social emitido de la Entidad alcance la suma total de Gs. 120.000.000.000. Las características de dicha emisión de acciones es como sigue: serie III, numeradas del 42.001 al 120.000, clase ordinarias nominativas de (1) un voto por acción.

En el año 2013 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie III por valor de Gs. 42.170.000.000, el remanente el remanente de Gs. 35.660.000.000 serán ofrecidas a los accionistas conforme plazo y forma que lo determine el Directorio.

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

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Ordinarias Nominativas Serie I	38,270	5 votos	1,000,000	38,270,000,000
Ordinarias Nominativas Serie II	3,900	5 votos	1,000,000	3,900,000,000
Ordinarias Nominativas Serie III	42,170	1 votos	1,000,000	42,170,000,000
	<b>84,340</b>			<b>84,340,000,000</b>

Al 31 de diciembre de 2013, fue la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Ordinarias Nominativas Serie I	38,270	5 votos	1,000,000	38,270,000,000
Ordinarias Nominativas Serie II	3,900	5 votos	1,000,000	3,900,000,000
Ordinarias Nominativas Serie III	42,170	1 voto	1,000,000	<b>42,170,000,000</b>
	<b>84,340</b>			<b>84,340,000,000</b>

Tal como se expone en la nota c.12.c), 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 para el presente ejercicio económico.

El Capital integrado de la Entidad deberá mantenerse y ajustarse periódicamente de conformidad al capital mínimo exigido por la Ley 861/96, sus leyes modificatorias, y las resoluciones dictadas por el Banco Central del Paraguay.

**b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva**

DIRECTORES Y SÍNDICOS		PLANA EJECUTIVA	
Presidente	Gerhard Klassen Boschmann	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Directores Titulares	Andreas Neufeld Toews Ricardo Wollmeister Storer José Anibal Infrán Pelozo Dimas Ramón Ayala Riquelme	Gerente de Riesgos Gerente de Administración y Finanzas Gerente Comercial	Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentin Benítez Carille A. Torres Cáceres Mabel Janice Nuñez Patiño
Directores Suplentes	Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentin Benítez Edwin Reimer Buhler Alfred Fast Schmidt	Gerente de Operaciones Gerente de Informática Contador General Oficial de Cumplimiento	Joel Darío A. Riveros Ayala Marcos Antonio Báez Barreto Edgar Ramón Ramos Palacios Pedro I. Aguilera Martínez
Síndico Titular	Bartolomé Hiroyuki Konishi Mijude	Auditor Interno	
Síndico Suplente	Gustav Sawatzky Toews Blas Bienvenido Cristaldo Moniz		

**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 cierre del ejercicio, proporcionados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	4,629.00	4,585.00
1 Euro	5,634.42	6,335.55
1 Real	1,739.05	1,944.86
1 Peso Argentino	541.44	702.68

(\*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en los resultados del ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

**c.2 Posición en moneda extranjera**

La posición de cambios al cierre del ejercicio es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	84,136,680,86	389,468,695,609	54,862,064,05	251,542,563,679
Pasivos totales en moneda extranjera	(83,788,109,63)	(387,855,159,489)	(54,916,447,54)	(251,791,911,998)
<b>Posición vendida en moneda extranjera</b>	<b>(348,571.23)</b>	<b>(1,613,536,111)</b>	<b>(54,383,49)</b>	<b>(249,348,319)</b>

La posición en moneda extranjera no excede el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, es de 2,18% y -0,32% respectivamente.

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 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 por el Comité de Activos y Pasivos y aprobados por el Directorio.

**c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay**

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	-	22,951,642,971	-	16,249,444,194
Encaje legal - Dólares	11,750,607,61	54,393,562,627	6,024,758,67	27,623,518,502
Encaje legal - Euros	53,446.21	301,138,395	7,374,95	46,724,364
Cuentas corrientes - Guaraníes	-	1,100,120	-	159,450
Cuentas corrientes - Dólares	2,752,961,76	12,743,459,987	630,179,53	2,889,373,145
Cuentas corrientes - Euros	3,720,88	20,965,001	81,00	513,180
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	41,049,000,000	-	74,825,000,000
<b>Total</b>		<b>131,460,869,101</b>		<b>121,634,732,835</b>

Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.12.

**c.4 Valores públicos y privados**

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Bonos del Tesoro Nacional y Letras de Regulación Monetaria sin cotización en los mercados de valores y se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre del ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de diciembre de 2014 en Guaraníes

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	Guaraníes	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000
Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	369,000,000	369,000,000	369,000,000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	6,000,000,000	6,000,000,000	5,914,475,070
Intereses devengados				83,225,275
<b>TOTAL</b>			<b>9,369,000,000</b>	<b>9,366,700,345</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en Guaraníes

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	6,906,250,000	6,906,250,000	6,906,250,000
Intereses devengados		-	-	98,734,818
<b>TOTAL</b>			<b>6,906,250,000</b>	<b>7,004,984,818</b>

Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforma la cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 4.000.000.000, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

**c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste**

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés

Al 31 de diciembre de 2013, 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, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

**c.6 Cartera de créditos**

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de Riesgos 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 computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N°37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda), y iv) microcréditos.

b) Los deudores han sido clasificados 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, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se desglosa en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.

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

d) Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificadas en las categorías "3", "4", "5" y "6", si existieran, hubieran sido mantenidos en suspenso y se reconocerían como ganancia en el momento de su cobro.

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 necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.

g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.

h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se registrarían y expondrían en cuentas de orden.

**c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero**

La cartera de créditos vigentes del sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014 Guaraníes	2013 Guaraníes
Cooperativas de multiactivas	28,748,552,891	22,273,003,905
Cooperativas de producción	20,155,731,210	31,858,022,463
Cooperativas de ahorro y créditos	10,500,000,000	9,500,000,000
Bancos privados del país	3,703,200,000	-
Renovaciones, refinanciamientos, reestructuraciones	1,929,622,299	2,570,245,767
Créditos utilizados en cuenta corriente	1,526,321,929	-
Deudores por productos financieros devengados	939,521,129	1,130,014,870
<b>Total</b>	<b>67,502,949,458</b>	<b>67,331,287,005</b>

En este rubro se incluyen colocaciones a plazo y préstamos concedidos a instituciones financieras locales, a cooperativas y otras instituciones financieras en moneda extranjera y en moneda nacional.

### c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014 Guaraníes	2013 Guaraníes
Préstamos a plazo fijo no reajustables	209,402,222,770	87,991,486,965
Préstamos amortizables no reajustables	168,937,832,055	122,614,182,947
Cheques diferidos descontados	42,603,213,334	4,895,642,687
Compra de Cartera	36,545,456,443	-
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	22,641,103,933	6,130,836,017
Créditos utilizados en cuenta corriente c/. Aut. Previa	3,170,308,007	3,990,276,501
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	2,923,912,186	1,328,509,578
Documentos descontados	2,302,911,378	25,327,968,139
Sector Público	500,000,000	-
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	74,140,421	240,118
Deudores por productos financieros devengados	10,153,964,274	5,032,057,684
(-) Provisiones	(2,632,049,075)	(1,334,631,111)
<b>Total</b>	<b>496,623,015,726</b>	<b>256,066,569,525</b>

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 de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	557.803.416.837	102.864.952.024	0%	-	557.803.416.837
Categoría 1a	6.623.696.373	1.604.410.093	0.5%	(16.458.093)	6.607.238.280
Categoría 1b	2.307.355.073	20.000.000	1.5%	52.948.501)	2.254.406.572
Categoría 2	19.237.261	-	5%	-	19.237.261
Categoría 3	4.308.715	-	25%	(1.656.383)	2.652.332
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas (c)	-	-	0,50	(2.560.986.098)	(2.560.986.098)
<b>Total</b>	<b>566.758.014.259</b>	<b>104.489.362.117</b>		<b>(2.632.049.075)</b>	<b>564.125.965.184</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	323.110.897.809	29.211.258.396	0%	-	323.110.897.809
Categoría 1a	1.552.687.874	465.348.249	0.5%	(6.639.392)	1.546.048.482
Categoría 1b	68.901.958	-	1.5%	(1.033.529)	67.868.429
Categoría 2	-	-	5%	-	-
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas (c)	-	-	0,50	(1.326.958.190)	(1.326.958.190)
<b>Total</b>	<b>324.732.487.641</b>	<b>29.676.606.645</b>		<b>(1.334.631.111)</b>	<b>323.397.856.530</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

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

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

### c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	2,660,875	-	1.5%	(684.585)	1,976,290
Categoría 2	235,773,113	-	5%	(20.721.969)	215,051,144
Categoría 3	552,297,567	-	25%	(132.128.988)	420.168.579
Categoría 4	291,788,239	-	50%	(235.198.692)	56.589.547
Categoría 5	109,712,128	-	75%	(83.255.793)	26.456.335
Categoría 6	114,874,086	-	100%	(144.874.086)	-
Ganancias en Suspense	(328.482)	-	-	-	(328.482)
<b>Total</b>	<b>1.336.777.526</b>	<b>-</b>		<b>(616.864.113)</b>	<b>719.913.413</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	0	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	949,142	-	1.5%	(14,237)	934,905
Categoría 2	118,429	-	5%	(5,921)	112,508
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	32,854,738	-	50%	(16,427,369)	16,427,369
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	19,313,408	-	100%	(19,313,408)	-
Ganancias en Suspense	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>53,235,717</b>	<b>-</b>		<b>(35,760,935)</b>	<b>17,474,782</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

### c.6.4 Créditos diversos

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Denominación	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	221.174.076	69.130.861
Cargos Pagados por Anticipado	986.902.858	594.589.246
Impuesto al Valor Agregado	-	781.770.935
Gastos a recuperar	44.636.389	4.421.000
Garantía de alquiler	66.450.000	66.450.000
Documentos a compensar en moneda extranjera	5.375.899.473	2.297.085.000
Pronet - Entidad Facturador	192.580.000	141.700.000
Otros	323.089.206	133.377.178
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(4.421.000)	-
<b>Total</b>	<b>7.206.311.002</b>	<b>4.088.524.220</b>

### c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada período 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.

Periódicamente la Gerencia de la entidad efectúa, 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 de 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.

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponibles	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(1.334.631.111)	(5.128.910.293)	0	4.519.541.892	(688.049.563)	(2.632.049.075)
Créditos diversos	0	(4.421.000)	0	0	0	(4.421.000)
Créditos vencidos	(35.760.935)	(3.494.675.394)	0	2.262.460.625	651.111.591	(616.864.113)
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	(1.040.236)	(59.630.915)	0	58.849.286	0	(1.821.865)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.371.432.282)</b>	<b>(6.687.637.602)</b>	<b>0</b>	<b>6.840.851.803</b>	<b>(36.937.972)</b>	<b>(3.255.156.053)</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponibles	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes - Sector financiero	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes - Sector no financiero	(551.676.876)	(2.178.423.578)	-	1.423.391.447	(27.922.104)	(1.334.631.111)
Créditos diversos	-	-	-	-	-	-
Créditos vencidos	-	(202.245.836)	-	166.484.901	-	(35.760.935)
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Contingencias	-	(22.395.330)	-	21.355.094	-	(1.040.236)
<b>TOTAL</b>	<b>(551.676.876)</b>	<b>(2.403.064.744)</b>	<b>-</b>	<b>1.611.231.442</b>	<b>(27.922.104)</b>	<b>(1.371.432.282)</b>

### c.8 Inversiones

El capítulo inversiones prevé incluir la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado y los bienes recibidos en recuperación de créditos.

a) 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 de tenencia establecidos en el artículo N° 69 de la Ley 861/96 General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito. Se constituyen provisiones según lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%. b) Inversiones de renta fija emitidos por el sector privado: Son títulos de deuda a largo plazo del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

c) Inversiones de renta variable emitidos por el sector privado: Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria en el capital de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Inversiones de rentas variables emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2,081,734,618	-	2,081,734,618
<b>Total</b>	<b>2,081,734,618</b>	<b>-</b>	<b>2,081,734,618</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes: La Entidad no posee operaciones de Inversiones

### c.9 Bienes de Uso

Los bienes de uso se valoraron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revaluó a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación de los bienes al patrimonio, utilizando el sistema lineal de reconocimiento de cargos mensuales, en los años de vida útil estimados. El incremento neto de la reserva de revaluó se expone en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del patrimonio neto de la Entidad.

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

La composición en guaraníes de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN						VALOR NETO AL CIERRE
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revaluó	Saldo al cierre	
<b>Propios:</b>							
Muebles y útiles	864.117.289	44.358.459	-	-	36.379.190	944.854.938	
Maquinas y Equipos	165.785.681	14.170.728	-	-	6.979.584	186.935.993	
Instalaciones	379.760.924	56.464.555	-	-	15.987.932	452.213.411	
Equipos de computación	1.912.551.558	390.499.985	(16.085.410)	-	79.824.582	2.366.790.715	
Material de transporte	517.234.713	58.711.371	-	-	21.775.582	597.721.666	
<b>TOTAL 2014</b>	<b>3.839.450.165</b>	<b>564.205.098</b>	<b>(16.085.410)</b>	<b>0</b>	<b>160.946.870</b>	<b>4.548.516.723</b>	
<b>TOTAL 2013</b>	<b>2.521.538.149</b>	<b>1.223.354.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94.557.681</b>	<b>3.839.450.165</b>	
Concepto	DEPRECIACIONES						VALOR NETO AL CIERRE
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revaluó	Saldo al cierre	
<b>Propios:</b>							
Muebles y útiles	(61.997.262)	(90.044.268)	-	-	(2.606.390)	(154.647.920)	790.207.018
Maquinas y Equipos	(13.614.127)	(17.276.225)	-	-	(572.911)	(31.463.263)	155.472.730
Instalaciones	(17.207.053)	(39.574.577)	-	-	(724.394)	(57.506.024)	394.707.387
Equipos de computación	(374.536.507)	(490.785.913)	736.748	-	(15.766.778)	(880.352.450)	1.486.438.265
Material de transporte	(37.953.078)	(107.802.032)	-	-	(1.597.826)	(147.352.936)	450.368.730
<b>TOTAL 2014</b>	<b>(505.308.027)</b>	<b>(745.483.015)</b>	<b>736.748</b>	<b>0</b>	<b>(21.268.299)</b>	<b>(1.271.322.593)</b>	<b>3.277.194.130</b>
<b>TOTAL 2013</b>	<b>0</b>	<b>(505.308.027)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(505.308.027)</b>	<b>3.334.142.138</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable. De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay. La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encuentra dentro del límite establecido.

### c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	2.695.328.089	37.067.383	(762.528.972)	1.969.866.500
Intangibles (**)	1.121.861.236	757.523.945	(435.407.804)	1.443.977.377
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.504.046.783	155.225.358	(397.535.491)	1.261.736.650
<b>Sub-total</b>	<b>5.321.236.108</b>	<b>949.816.686</b>	<b>(1.595.472.267)</b>	<b>4.675.580.527</b>
Material de escritorio y otros	203.529.061	266.570.707	(257.916.331)	212.183.437
<b>Total</b>	<b>5.524.765.169</b>	<b>1.216.387.393</b>	<b>(1.853.388.598)</b>	<b>4.887.763.964</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	3.494.924.441	-	(799.596.352)	2.695.328.089
Intangibles (**)	1.472.285.426	20.558.923	(370.983.113)	1.121.861.236
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.178.048.383	622.401.732	(296.403.332)	1.504.046.783
Sub-total	6.145.258.250	642.960.655	-1.466.982.797	5.321.236.108
Material de escritorio y otros	140.690.968	214.765.455	(151.927.362)	203.529.061
<b>Total</b>	<b>6.285.949.218</b>	<b>857.726.110</b>	<b>(1.618.910.159)</b>	<b>5.524.765.169</b>

(\*) La Entidad amortiza los gastos de organización y constitución en forma lineal considerando un periodo de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(\*\*) Los bienes Intangibles están compuestos por las licencias del sistema informático y se amortizan en forma lineal en un plazo de 4 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(\*\*\*) Las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados, se amortizan en forma lineal considerando una vida útil de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

### c.11 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen pasivos subordinados.

### c.12 Limitaciones a la libre disponibilidad de los Activos o del Patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen las siguientes limitaciones:

#### a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la suma de Gs.77.646.343.993 y Gs. 43.919.687.060, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

#### b) Reserva legal:

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

El artículo 28 de la mencionada Ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución. Al 31 de diciembre de 2014, el 20% de la utilidad neta es de Gs. 1.041.803.701, importe que será aplicado a las pérdidas registradas en ejercicios anteriores. que será aplicado a las pérdidas registradas en ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad presentó pérdidas al cierre del ejercicio económico, por lo tanto no es procedente la constitución de reserva legal.

#### c) 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 integrado legalmente exigido para los ejercicios 2014 y 2013 es de Gs.39.711.000.000 y Gs.36.434.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 12/2014 y 14/2013 respectivamente.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a Gs. 84.340.000.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo.

#### d) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 6.000.000.000 que la Entidad, como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 4.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intradía, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, ha depositado en concepto de garantía como participante del Sistema Nacional de Pagos la suma de Gs. 4.174.256.207. (Ver nota c.4).

#### e) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:

Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, Bancop S.A. ha entregado a Bancard S.A. por valor de Gs. 1.500.000.000 al 31 de diciembre del 2014 y de Gs. 500.000.000 al 31 de diciembre de 2013.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad, adicionales a las mencionadas en este capítulo.

### c.13 Cartera de depósitos

#### c.13.1 Sector Financiero

##### a) Depósitos y Préstamos

La cartera de depósitos sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014 Guaraníes	2013 Guaraníes
Depósitos a la vista de instituciones financieras	136.588.684.392	123.522.093.763
Certificados de depósitos de ahorros	70.836.290.000	57.005.750.000
Préstamos de entidades financieras	105.350.306.198	49.565.442.901
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	13.005.522.701	7.678.553.103
Depósitos a la vista de otras entidades S. Financ.	8.855.613.083	4.306.347.051
Otros	462.464.274	252.051.288
Acreedores por cargos financieros	2.023.674.050	2.574.826.470
<b>Total</b>	<b>337.122.554.698</b>	<b>244.905.064.576</b>

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se encuentran Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

**b) Préstamos de Organismos y Entidades Financieras:** La Entidad ha recibido préstamos Locales y del Exterior, la misma estaba compuesta como sigue:

Al 31 de diciembre del 2014:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
Banco Amambay S.A.	USD	Del País	6.000.000		27.774.000.000
AFD	USD	Del País	1.221.275		5.653.281.975
AFD	GS	Del País		5.078.721.238	5.078.721.238
<b>Total Entidades del País</b>			<b>7.221.275</b>	<b>5.078.721.238</b>	<b>38.506.003,213</b>

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
BID	USD	Del Exterior	3.000.000		13.887.000.000
NV BIO	USD	Del Exterior	2.000.000		9.258.000.000
Oikocredit	USD	Del Exterior	857.000		3.967.053.000
Citibank N.A. New York	USD	Del Exterior	3.000.000		13.887.000.000
IFC	USD	Del Exterior	5.583.333		25.845.249.985
<b>Total Entidades del Exterior</b>			<b>14.440.333</b>		<b>66.844.302.985</b>

Al 31 de diciembre del 2013:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
Banco Amambay S.A.	USD	Del País	6.000.000		27.510.000.000
AFD	USD	Del País	186.840		856.661.400
Banco Continental S.A.	GS	Del País		15.000.000.000	15.000.000.000
AFD	GS	Del País		1.287.100.251	1.287.100.251
<b>Total Entidades del País</b>			<b>6.186.840</b>	<b>16.287.100.251</b>	<b>44.653.761.651</b>

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
Oikocredit	USD	Del Exterior	1.071.250	4.911.681.250	4.911.681.250
<b>Total Entidades del Exterior</b>			<b>1.071.250</b>	<b>4.911.681.250</b>	<b>4.911.681.250</b>

### c) 13.2 Sector no financiero:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2014 Guaraníes	2013 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	164.373.444.293	99.931.233.680
Sector Público	76.511.190.428	19.901.641.863
Cuentas corrientes	59.587.129.542	29.417.078.548
Depósitos a la vista	18.993.336.152	11.665.374.671
Depósitos a la vista combinadas	17.212.316.139	8.373.686.229
Depósitos a confirmar	875.773.560	88.537.004.943
Acreedores por cargos financieros devengados	3.385.888.442	1.697.066.874
<b>Total</b>	<b>340.939.078.556</b>	<b>259.523.086.808</b>

### c) 14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Al 31 de diciembre de 2014:

Los fondos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), los préstamos obtenidos del exterior de Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), NV BIO, International Finance Corporation (IFC) y Citibank N.A. New York, están garantizados por documentos de la cartera de crédito de Bancop S.A., cuyo valor cubre las deudas mantenidas con dichas Entidades.

Al 31 de diciembre de 2013:

Los fondos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), el préstamo obtenido del exterior de Oikocredit, están garantizados por documentos de la cartera de crédito de Bancop S.A., cuyo valor cubre las deudas mantenidas con dichas Entidades.

### c) 15 Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos.

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	24.044.353.065	22.132.814.220	8.353.515.767	11.086.546.406	1.885.720.000	67.502.949.458
Créditos vigentes sector no financiero	41.932.772.809	285.139.404.085	59.355.250.838	67.531.468.871	42.664.119.123	496.623.015.726
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>65.977.125.874</b>	<b>307.272.218.305</b>	<b>67.708.766.605</b>	<b>78.618.015.277</b>	<b>44.549.839.123</b>	<b>564.125.965.184</b>
Obligaciones sector financiero	166.355.593.461	35.501.183.648	49.565.765.387	43.226.955.989	42.473.056.213	337.122.554.698
Obligaciones sector no financiero	122.257.095.527	75.645.146.805	39.985.711.602	49.346.124.622	53.705.000.000	340.939.078.556
<b>Total Obligaciones</b>	<b>288.612.688.988</b>	<b>111.146.330.453</b>	<b>89.551.476.989</b>	<b>92.573.080.611</b>	<b>96.178.056.213</b>	<b>678.061.633.254</b>

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	11.268.420.002	21.724.802.005	26.662.840.023	5.160.934.975	2.514.290.000	67.331.287.005
Créditos vigentes sector no financiero	131.702.217.517	43.360.376.873	30.282.413.554	33.642.937.506	17.078.624.075	256.066.569.525
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>142.970.637.519</b>	<b>65.085.178.878</b>	<b>56.945.253.577</b>	<b>38.803.872.481</b>	<b>19.592.914.075</b>	<b>323.397.856.530</b>
Obligaciones sector financiero	164.811.613.371	19.157.485.011	42.747.458.909	9.757.564.384	8.430.942.901	244.905.064.576
Obligaciones sector no financiero	143.480.124.219	15.848.941.142	7.812.196.352	47.847.360.255	44.534.464.840	259.523.086.808
<b>Total Obligaciones</b>	<b>308.291.737.590</b>	<b>35.006.426.153</b>	<b>50.559.655.261</b>	<b>57.604.924.639</b>	<b>52.965.407.741</b>	<b>504.428.151.384</b>

**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 del Comité de Activos y Pasivos y a la aprobación del Directorio.

#### c.16 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

##### a) Concentración de la cartera de créditos por número de clientes

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

- Sector Financiero en guaraníes:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2014			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	58.897.133.028	88,48%	76.279.191	100%
50 Mayores Deudores subsiguientes	7.666.295.301	11,52%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>66.563.428.329</b>	<b>100%</b>	<b>76.279.191</b>	<b>100%</b>

- Sector No Financiero en guaraníes:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2013			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	101.159.368.214	20,68%	1.128.563.024	92,90%
50 Mayores Deudores subsiguientes	174.679.739.810	35,71%	86.288.094	7,10%
100 Mayores Deudores subsiguientes	102.174.368.740	20,89%	-	-
Otros deudores subsiguientes	111.087.623.763	22,72%	-	-
<b>Total</b>	<b>489.101.100.527</b>	<b>100%</b>	<b>1.214.851.118</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Las cifras se exponen sin considerar intereses devengados a cobrar ni provisiones sobre riesgos crediticios constituidas.

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

- Sector Financiero en guaraníes:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2013			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	55.202.705.683	83,39%	-	-
50 Mayores Deudores subsiguientes	10.998.566.452	16,61%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>66.201.272.135</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>

- Sector No Financiero en guaraníes:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2013			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	74.979.038.736	29,71%	53.235.717	100,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	101.512.719.401	40,22%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	35.904.255.077	14,23%	-	-
Otros deudores subsiguientes	39.973.129.738	15,84%	-	-
<b>Total</b>	<b>252.369.142.952</b>	<b>100,00%</b>	<b>53.235.717</b>	<b>100,00%</b>

(\*)Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados a cobrar.

##### b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero		Sector privado		Sector público	
	%	%	%	%	%	%
10 Mayores depositantes	137.991.972.694	60,18%	115.302.949.854	44,17%	76.511.190.428	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	89.808.510.004	39,17%	81.359.833.156	31,17%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	1.485.627.478	0,65%	34.573.656.319	13,24%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	-	-	29.805.560.357	11,42%	-	-
<b>Total (*)</b>	<b>229.286.110.176</b>	<b>100,00%</b>	<b>261.041.999.686</b>	<b>100%</b>	<b>76.511.190.428</b>	<b>100%</b>

(\*)Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados a pagar.

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero		Sector privado		Sector público	
	%	%	%	%	%	%
10 Mayores depositantes	119.325.126.994	61,98%	151.579.145.301	63,71%	19.901.641.863	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	73.056.130.483	37,95%	52.241.995.072	21,96%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	131.486.440	0,07%	21.254.291.900	8,93%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	-	0,00%	12.848.945.798	5,40%	-	-
<b>Total (*)</b>	<b>192.512.743.917</b>	<b>100%</b>	<b>237.924.378.071</b>	<b>100%</b>	<b>19.901.641.863</b>	<b>100%</b>

(\*)Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados a pagar.

#### c.17 Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

Conforme al artículo 59 de la Ley N° 861/96 se consideran como partes relacionadas las personas físicas o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 10% de las acciones del capital social; y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad.

Así mismo, establece que cualquier operación con una parte relacionada no debe efectuarse en condiciones más ventajosas que las vigentes en el mercado. Establece, además, límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas que no puede exceder de un monto equivalente al 20% de su patrimonio efectivo.

RUBROS (EN GUARANÍES)	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>ACTIVO</b>		
Créditos vigentes por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	3.724.899.000	260.454.000
<b>Total del activo</b>	<b>3.724.899.000</b>	<b>260.454.000</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	65.610.328.550	18.848.707.920
<b>Total del pasivo</b>	<b>65.610.328.550</b>	<b>18.848.707.920</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIA</b>		
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad y accionistas	642.986.000	599.078.000
<b>Total cuentas de contingencias</b>	<b>642.986.000</b>	<b>599.078.000</b>

#### c.18 Obligaciones Diversas

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Proveedores a pagar	467.633.276	331.406.382
Cheques de gerencia emitidos	835.318.803	1.862.809.240
Otros Documentos a Compensar	556.845.925	-
Otras obligaciones diversas	19.804.997	12.732.725
Acreedores fiscales	70.954.636	34.987.239
<b>Total</b>	<b>1.950.557.637</b>	<b>2.241.935.586</b>

#### c.19 Provisiones y Previsiones contingentes

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Provisión para falla de caja	63.301.057	37.534.001
Provisión para pago de I.V.A.	488.814.442	163.207.233
Provisión para Impuestos Nacionales	689.735.284	-
Provisión Específica sobre Contingencias	1.821.865	1.040.236
<b>Total</b>	<b>1.243.672.648</b>	<b>201.781.470</b>

#### D. PATRIMONIO

##### d.1. Patrimonio Efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía a Gs. 74.655.367.772 y Gs. 79.960.963.591, respectivamente.

Según se establece en el artículo 56 de la Ley N° 861/96, la relación mínima que en todo momento deberá existir entre el patrimonio efectivo y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no puede ser inferior al 8% (ocho por ciento). El Banco Central del Paraguay podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento). El BCP, a través de la Resolución N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificó la determinación del patrimonio efectivo estableciendo un capital principal y un capital complementario. Posteriormente, la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012 estableció el régimen transitorio de adecuación a los límites de la Resolución 1 antes mencionada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad supera los límites mínimos requeridos para dicha relación.

Referirse a la nota b.5 sobre la composición del capital social.

##### d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2014 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 2014 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 39.711 millones (Gs. 36.434 millones al 31 de diciembre de 2013). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias de Gs. 84.340.000.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

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

##### e.1 Cuentas de contingencias

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Garantías otorgadas	1.507.739.040	984.194.642
Créditos documentarios a negociar	79.137.708	2.762.798.856
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	4.121.998.152	545.912.849
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	7.233.279.988	3.697.531.174
<b>Total</b>	<b>12.942.154.888</b>	<b>7.990.437.521</b>

##### e.2 Cuentas de orden

Las cuentas de orden (expresados en guaraníes) se componen de la siguiente manera:

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Garantías recibidas	565.473.023.495	323.655.083.536
Negocios en el exterior y cobranzas	99.473.580.217	14.747.281.940
Otras cuentas de orden	40.302.789.973	33.615.583.098
<b>Total</b>	<b>705.249.393.685</b>	<b>372.017.948.574</b>

#### F. INFORMACIÓN REFERENTE A 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 referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría 2.
- Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.

- e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.  
f) Ciertas comisiones por servicios bancarios.

**f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera**

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

Concepto	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	425.912.300.527	94.496.196.447
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(426.859.797.981)	(93.198.642.284)
<b>Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera</b>	<b>(947.497.454)</b>	<b>1.297.554.163</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	98.856.143.847	3.855.516.348
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(98.650.298.256)	(5.200.468.447)
<b>Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>205.845.591</b>	<b>(1.344.952.099)</b>
<b>Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>(741.651.863)</b>	<b>(47.397.936)</b>

De acuerdo con lo descrito en el punto b) 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 créditos diversos".

**f.3 Impuesto a la renta**Corriente

La Entidad es contribuyente del Impuesto a la Renta a las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), cuya tasa general es del 10% sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentos incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El cargo a resultados en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 asciende a Gs. 633.491.147.

La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 debido a que presenta pérdida contable e impositiva de este periodo.

De acuerdo con la legislación impositiva vigente en Paraguay, esta pérdida fiscal no puede ser trasladada a ejercicios futuros.

Diferido

La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido no se encuentra prevista por las normas emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada.

Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. Por otra parte, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior, se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**G. EFECTOS INFLACIONARIOS**

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

**H. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

En fecha 6 de febrero del 2015, hemos sido informados sobre denuncias de terceros contra nuestro cliente AJP S.A. A la fecha de estos estados contables, la deuda de la citada empresa con el Banco asciende a US\$ 1.067.000, respaldada por una garantía hipotecaria de primer rango, sobre un inmueble ubicado en la ciudad de Coronel Oviedo, tasado en aproximadamente US\$ 1.800.000, bajo una relación de garantía real vs deuda de 1.7/1. El inmueble hipotecado será cedido a nuestro favor en dación en pago, o en su defecto se procederá a la ejecución hipotecaria para la correspondiente adjudicación, con lo cual se cubrirá la deuda total del cliente. No existen otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados de dichos ejercicios, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables del Banco.



Marcos A. Báez B.  
Contador General  
R.U.C. 1703837-5



Gustav Sawatzky  
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.  
Director  
Gerente General



Gerhard Klassen  
Presidente