SUDAMERIS BANK
Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Expresado en guaraníes)

ACTIVO	31/12/2014	31/12/2013
DISPONIBLE	**906.841.926.325**	**949.462.137.154**
Caja	178.443.052.761	184.234.203.167
Banco Central del Paraguay (Nota C.17)	638.743.277.768	656.588.923.168
Otras Instituciones Financieras	90.362.203.563	108.638.086.788
Deudores por Productos Financieros Devengados	209.530.196	221.802.922
Previsiones (Nota C.6)	(916.137.963)	(220.878.891)
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota C.3)	**286.661.579.749**	**163.817.635.174**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C.5)	**253.462.675.219**	**316.413.895.865**
Otras Instituciones Financieras	102.916.381.646	180.151.066.917
Operaciones a Liquidar	152.541.000.000	138.920.646.277
Deudores por Productos Financieros Devengados	729.729.295	2.334.150.364
Previsiones (Nota C.6)	(2.724.435.722)	(4.991.967.693)
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C.5)	**3.312.547.476.907**	**2.695.542.771.790**
Préstamos	3.276.557.668.006	2.676.321.417.013
Operaciones a Liquidar	23.211.301.284	5.180.310.811
Ganancias por Valuación a Realizar	(118.718.276)	(131.114.178)
Deudores por Productos Financieros Devengados	54.290.752.580	45.684.723.822
Previsiones (Nota C.6)	(41.393.526.687)	(31.512.565.678)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota C.5)	**17.650.968.847**	**12.689.494.458**
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota C.5)	**12.520.397.662**	**35.145.847.621**
Préstamos al Sector No Financiero	9.004.010.140	25.464.638.842
Deudores en Plan de Regularización	1.178.218.670	417.907.477
Créditos Morosos	38.262.725.671	43.641.968.661
Ganancias por Valuación a Realizar	(209.958.593)	(146.817.285)
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.504.202.062	2.720.659.415
Previsiones (Nota C.6)	(37.218.800.288)	(36.952.509.489)
INVERSIONES (Nota C.7)	**15.630.684.729**	**1.956.295.496**
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	25.103.954.408	16.868.464.212
Otras Inversiones	5.128.925.000	2.844.425.000
Previsiones (Nota C.6)	(14.602.194.679)	(17.756.593.716)
BIENES DE USO (Nota C.8)	**49.788.041.935**	**47.965.265.085**
CARGOS DIFERIDOS (Nota C.9)	**2.538.737.823**	**2.458.367.011**
TOTAL DEL ACTIVO	**4.857.642.489.196**	**4.225.451.709.654**

PASIVO	31/12/2014	31/12/2013
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota C. 13)	**902.119.391.527**	**830.572.495.288**
Otras Instituciones Financieras	163.795.599.525	160.427.120.091
Corresponsales Créditos Documentarios Diferidos	26.139.056.167	9.051.476.146
Operaciones a Liquidar	152.128.427.116	141.072.101.565
Préstamos de Entidades Financieras	551.869.323.687	512.543.093.119
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	8.186.985.032	7.478.704.367
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota C. 13)	**3.451.916.322.253**	**2.953.846.812.262**
Depósitos - Sector Privado	2.945.767.233.347	2.490.062.852.770
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	14.639.724.678	4.867.084.158
Operaciones a Liquidar	23.116.172.898	5.278.571.641
Depósitos - Sector Público	401.770.691.090	387.524.488.011
Obligaciones o Debentures y Bonos Emitidos en Circulación (Nota C.10)	46.290.000.000	45.850.000.000
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	20.332.500.240	20.263.815.682
OBLIGACIONES DIVERSAS	**43.783.530.717**	**25.962.841.062**
Acreedores Fiscales	7.066.370.015	5.576.203.250
Acreedores Sociales	915.425.938	955.026.104
Dividendos a Pagar	946.958.384	987.117.420
Otras Obligaciones Diversas	34.854.776.380	18.444.494.288
PROVISIONES Y PREVISIONES	**6.757.853.669**	**7.602.594.516**
TOTAL DEL PASIVO	**4.404.577.098.166**	**3.817.984.743.128**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL INTEGRADO (Nota B.5)	**198.776.515.000**	**198.776.515.000**
AJUSTES AL PATRIMONIO	**35.865.335.870**	**33.827.532.390**
RESERVA LEGAL	**85.808.924.780**	**73.728.326.883**
RESERVAS ESTATUTARIAS	**928.588**	**928.588**
RESULTADOS ACUMULADOS	**55.453.065.768**	**40.730.674.178**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**77.160.621.024**	**60.402.989.487**
- Para Reserva Legal	15.432.124.205	12.080.597.897
- Neto a Distribuir	61.728.496.819	48.322.391.590
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	**453.065.391.030**	**407.466.966.526**
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**4.857.642.489.196**	**4.225.451.709.654**

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN	31/12/2014	31/12/2013
Total de Cuentas de Contingencia (Nota E)	**726.375.897.762**	**558.999.643.658**
Garantías Otorgadas	531.129.760.693	380.975.865.736
Créditos Documentarios	50.750.982.732	25.452.434.862
Líneas de Crédito	144.495.154.337	152.571.343.060
Total de Cuentas de Orden (Nota I)	**23.168.403.587.413**	**19.636.282.000.390**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Expresado en guaraníes)

	31/12/2014	31/12/2013
GANANCIAS FINANCIERAS	**367. 883.439.685**	**309.530.242.675**
Por Créditos Vigentes por Intermediación Financiera - Sector Financiero	37.252.647.077	31.071.545.308
Por Créditos Vigentes por Intermediación Financiera - Sector No Financiero	318.606.667.429	269.616.099.986
Por Créditos Vencidos por Intermediación Financiera	7.035.454.468	5.378.488.689
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Mda. Extranj. - Neto (Nota F.2)	--	1.755..505.337
Diferencias de Cotización de Valores Públicos y Privados	4.988.670.711	1.708.603.355
PÉRDIDAS FINANCIERAS	**(173.058.489.555)**	**(138.896.648.318)**
Por Obligaciones - Sector Financiero	(34.033.998.078)	(29.063.614.527)
Por Obligaciones - Sector No Financiero	(137.875.114.176)	(109.833.033.791)
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Mda. Extranj. - Neto (Nota F.2)	(1.149.377.301)	--
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	**194.824.950.130**	**170.633.594.357**
PREVISIONES	**(13.167.651.314)**	**(10.227.967.047)**
Constitución de Previsiones (Nota C.6)	(234.240.455.760)	(312.643.971.648)
Desafectación de Previsiones (Nota C.6)	221.072.804.446	302.416.004.601
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	**181.657.298.816**	**160.405.627.310**
RESULTADO POR SERVICIOS	**37.067.651.756**	**29.359.460.690**
Ganancias por Servicios	40.102.596.139	32.354.268.022
Pérdidas por Servicios	(3.034.944.383)	(2.994.807.332)
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	**218.724.950.572**	**189.765.088.000**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	**30.254.201.411**	**26.732.356.747**
Ganancias por Créditos Diversos	14.526.499.767	11.068.778.582
Resultado por Operaciones de Cambio y Arbitraje	14.770.155.752	15.662.578.165
Rentas de Bienes	81.660.000	1.000.000
Por Valuación de Otros Pasivos y Activos en Moneda Extranjera - Neto (Nota F.2)	875.885.892	--
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	**(170.012.846.245)**	**(154.363.279.982)**
Retribuciones al Personal y Cargas Sociales	(83.207.495.495)	(71.468.206.773)
Gastos Generales	(67.100.076.567)	(59.743.122.185)
Depreciaciones de Bienes de Uso	(6.547.193.376)	(6.743.616.175)
Amortización de Cargos Diferidos	(1.399.786.483)	(1.378.130.964)
Por Valuación de Otros Pasivos y Activos en Moneda Extranjera - Neto (Nota F.2)	--	(1.635.735.375)
Otras (Nota F.3)	(11.758.294.324)	(13.394.468.510)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	**78.966.305.738**	**62.134.164.765**
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	**5.534.402.720**	**2.681.461.807**
Ganancias Extraordinarias	14.501.925.584	5.805.959.874
Pérdidas Extraordinarias	(8.967.522.864)	(3.124.498.067)
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	**(273.717.419)**	**(144.551.708)**
Ganancias (Nota D.4)	2.245.835.129	1.994.297.188
Pérdidas (Nota D.4)	(2.519.552.548)	(2.138.848.896)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**84.226.991.039**	**64.671.074.864**
IMPUESTO A LA RENTA (Nota F.4)	**(7.066.370.015)**	**(4.268.085.377)**
UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	**77.160.621.024**	**60.402.989.487**
Resultado por Acción	**388**	**307**

Las Notas A a I que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

EY
Building a better working world

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

Tel: +595 21 664 308
Fax: +595 21 608 985
ey.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Presidente y Miembros del Directorio de
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.

1. Hemos auditado los estados contables que se acompañan del SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A., que comprenden los Estados de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados, Estados de Flujo de Efectivo y Estados de Evolución del Patrimonio Neto por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la administración por los estados contables.

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

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución Nº SB.SG. 313/01 del 30.11.01 y con normas de auditoría generalmente aceptadas en Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión.

4. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del **SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por éstas, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay, tal como se expone en la Nota B.2 a los estados contables.

Asunción, Paraguay
30 de Enero de 2015

Lic. Antonio E. Brítez Balzarini
Socio
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios
Res SB. SG. Nº00393/03
Registro Profesional Nº C-92
Registro de la Firma Nº F-21.Res.Nº056/03
Registro CNV AE Nº 028

GLORIA GULINO DE ZARZA
Contadora
RUC. Nº 332362-5

GUSTAVO CARTES
Vicepresidente Gerente General

JORGE ROJAS
Síndico

CONOR McENROY
Presidente

DIRECTORIO
Presidente: Sr. Conor McEnroy
Vicepresidente: Sr. Gustavo Cartes
Directores: Sr. Alberto Eguiguren
Sr. Luis Durán
Sr. Lisardo Peláez
Sr. Sebastien Lahaie
Sr. Garrett Kennedy
Sr. Victor Toledo
Sr. Rafael López Fracchia
Síndico: Sr. Jorge Rojas

PLANA EJECUTIVA
Vicepresidente Gerente General: Sr. Gustavo Cartes

AUDITORES EXTERNOS: **Ernst & Young Paraguay** - Auditores y Asesores de Negocios

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado (Nota b.5)	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	**198.776.515.000**	**32.069.385.095**	**61.520.658.339**	**928.588**	**22.500.000.000**	**61.038.342.722**	**375.905.829.744**
Mas (menos):							
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior					61.038.342.722	(61.038.342.722)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo		1.758.147.295					1.758.147.295
Constitución de la reserva legal			12.207.668.544		(12.207.668.544)		-
Capitalización de Resultados Acumulados							-
Distribución de dividendos en efectivo					(30.600.000.000)		(30,600.000.000)
Utilidad del ejercicio						60.402.989.487	60.402.989.487
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**198.776.515.000**	**33.827.532.390**	**73.728.326.883**	**928.588**	**40.730.674.178**	**60.402.989.487**	**407.466.966.526**
Mas (menos):							
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior					60.402.989.487	(60.402.989.487)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo		2.037.803.480					2.037.803.480
Constitución de la reserva legal			12.080.597.897		(12.080.597.897)		-
Capitalización de Resultados Acumulados							-
Distribución de dividendos en efectivo					(33.600.000.000)		(33.600.000.000)
Utilidad del ejercicio						77.160.621.024	77.160.621.024
Saldos al 31 de diciembre de 2014	**198.776.515.000**	**35.865.335.870**	**85.808.924.780**	**928.588**	**55.453.065.768**	77.160.621.024	**453.065.391.030**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

	31/12/2014	31/12/2013
I. FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Productos financieros cobrados	344.175.296.414	284.655.596.025
Rentas de valores públicos cobrados	14.496.970.008	10.129.040.587
Rentas recibidas de inversiones en valores privados	604.718.901	296.103.355
Cargos financieros pagados	(171.132.147.031)	(128.574.310.098)
Ingresos por servicios varios	40.102.596.139	32.354.268.022
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	8.260.983.698	7.220.185.330
Otros ingresos	20.403.935.453	12.224.774.181
Pagos a proveedores y empleados	(122.586.896.706)	(119.446.665.815)
Aumento de créditos por intermediación financiera	(484.387.591.623)	(448.896.141.449)
Disminución (aumento) neto de créditos diversos	(13.760.218.007)	1.182.695.401
Disminución neta de bienes adjudicados	(8.235.490.196)	149.602.653
Aumento de obligaciones por intermediación financiera	484.342.572.109	504.350.421.789
Disminución de Obligaciones Diversas y Provisiones	(21.432.775.286)	(18.484.631.720)
Impuesto a la Renta	(2.285.528.155)	(2.587.808.174)
Flujo neto de caja por actividades operativas	**88.566.425.718**	**134.573.130.087**
II. FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso	(6.332.166.746)	(5.526.013.779)
Mejoras en inmuebles arrendados	(1.309.535.824)	(832.744.001)
Variación de inversiones en valores públicos y privados	(120.626.858.796)	58.486.456.051
Dividendos cobrados de Vinculadas	1.984.462.163	3.520.763.396
Flujo neto de caja por actividades de inversión	**(126.284.099.203)**	**55.648.461.667**
III. FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos Pagados	(33.640.158.785)	(30.282.047..878)
Variación de obligaciones con entidades financieras	43.091.172.048	22.941.693.277
Flujo neto de caja por actividades de financiamiento	**9.451.013.263**	**(7.340.354.601)**
Aumento (Disminución) neta de efectivo y sus equivalentes	**(28.266.660.222)**	**182.881.237.153**
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo	(13.646.018.809)	49.450.437.017
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	949.461.213.123	717.129.538.953
Efectivo y sus equivalentes al final del período	**907.548.534.092**	**949.461.213.123**

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Cifras expresadas en guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los estados financieros de Sudameris Bank S.A.E.C.A. (en adelante, "la Entidad") al 31 de diciembre de 2014 serán considerados por la Asamblea General Ordinaria a realizarse en el año 2015, dentro del plazo establecido en el artículo 28 de los Estatutos Sociales en concordancia con el artículo 1.079 del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2014.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza jurídica

El Sudameris Bank es una Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, cuyo accionista mayoritario es Abbeyfield Financial Holdings, domiciliado en Irlanda. La Entidad fue constituida en fecha 30 de junio de 1958 con Personería Jurídica reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 510 del 29 de septiembre de 1958 e inscripta en el Registro Público de Comercio bajo el N° 197 el 13 de agosto de 1959.

En fecha 15 de diciembre de 2005 los accionistas de la Entidad en Asamblea General Extraordinaria aprobaron el cambio de denominación de "Banco Sudameris Paraguay S.A.E.C.A." a "Sudameris Bank S.A.E.C.A", el cual fue inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 304 el 14 de marzo de 2006.

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y de acuerdo con Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos 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.8 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial del Banco ni en los resultados de sus operaciones, en atención a que la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en Paraguay. Según el Índice General de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2014 y 2013 fue de 4,21 % y 3,75%, respectivamente.

(i) Políticas contables relevantes:

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

- Disponible: valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las previsiones establecidas por el BCP, según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- Efectivo y equivalentes de efectivo: Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en el Banco Central del Paraguay y en otras instituciones financieras.

(ii) Estimaciones:

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 puedan ser confiablemente medidos. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, las depreciaciones de bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y las previsiones para cubrir otras contingencias.

(iii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información complementaria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

b.3 Sucursales en el exterior

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad no contaba con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La Entidad posee al 31 de diciembre de 2014, una participación del 6,66% en el capital social y los votos de la sociedad vinculada Bancard S.A. (nota c.7). Al 31 de diciembre de 2013 dicha participación fue del 6,66%. Los datos de dicha sociedad son los que siguen:

	Capital social Guaraníes	Valor nominal Guaraníes	Valor contable Guaraníes
Al 31 de diciembre de 2014	76.815.000.000	5.121.000.000	5.121.000.000
Al 31 de diciembre de 2013	28.845.000.000	1.923.000.000	1.923.000.000

b.5 Composición del capital y características de las acciones

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

Tipo de Acciones	Cantidad	Número de votos que otorga cada una	Guaraníes
Ordinarias nominativas – Clase A	50.000	5	50.000.000
Ordinarias nominativas – Clase B	198.726.515	1	198.726.515.000
TOTALES	**198.776.515**		**198.776.515.000**

Al 31 de diciembre de 2013

Tipo de Acciones	Cantidad	Número de votos que otorga cada una	Guaraníes
Ordinarias nominativas – Clase A	50.000	5	50.000.000
Ordinarias nominativas – Clase B	198.726.515	1	198.726.515.000
TOTALES	**198.776.515**		**198.776.515.000**

Tal como se expone en la nota D.d.2, el nivel de capital integrado de la Entidad se halla por encima del mínimo legal exigido para cada ejercicio económico.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición accionaria de la Entidad se encontraba estructurada como sigue:

Accionista	Porcentaje de participación	País
Abbeyfield Financial Holdings	98,22%	Irlanda
Otros	1,78%	Paraguay

b.6 Nómina del directorio y personal superior

DIRECTORIO		PERSONAL SUPERIOR	
Presidente	Sr. Conor McEnroy	Vicepresidente Gerente General	Sr. Gustavo Cartes
Vicepresidente	Sr. Gustavo Cartes	Gerente de Riesgos	Sr. Omar Fernández
Directores	Sr. Luis Durán Downing	Gerente de Banca Corporativa	Sr. Hugo Caballero
	Sr. Garrett Kennedy	Gerente Finanzas y Negocios Internacionales	Sr. Miguel Ángel Herrera
	Sr. Alberto Eguiguren	Gerente de Operaciones	Sr. José Barrios
	Sr. Sebastien Lahaie	Gerente de Administración	Sr. Jorge Ferreira
	Sr. Lisardo Peláez	Gerente de Tecnología de Información	Sr. Luis Carlos León
	Sr. Victor Toledo	Gerente de Recursos Humanos	Sra. Martha Rocha
	Sr.Rafael López Fracchia	Gerente de Auditoría Interna	Sr. Roberto Ramírez
		Gerente de Banca Empresas y Personas	Sr. Ariel León
Síndico	Sr. Jorge Rojas	Gerente de Control de Gestión y Estudios	Sr. Marcelo Escobar
		Gerente de Contabilidad	Sra. Gloria Gulino
		Gerente de Gestión de Procesos, Normas e Innovaciones	Sra. Nancy Simón
		Oficial de Cumplimiento	Sr. Darío Largo

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera y posición de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan, en el estado de situación patrimonial, a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, los que fueron 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:

Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Monedas	Tipo de cambio (Gs. por cada unidad de moneda extranjera)	
	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
1 Dólar Estadounidense	4.629,00	4.585,00
1 Peso Argentino	541,44	702,68
1 Euro	5.634,42	6.335,55
1 Real	1.739,05	1.944,86

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

A continuación se resume la posición en moneda extranjera de la Entidad:

Concepto	31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Importe arbitrado a US$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	569.881.709	2.637.653.753.722	493.303.797	2.261.518.921.039
Pasivos totales en moneda extranjera	(569.761.283)	(2.637.424.989.530)	(492.835.694)	(2.259.651.668.418)
Posición en moneda extranjera	**120.426**	**228.764.192**	**468.103**	**1.867.252.621**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe posición neta correspondiente a la moneda extranjera que supere el 10% del tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en el Banco Central del Paraguay y en otras instituciones financieras.

c.3 Valores públicos y privados

- Los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no cotizables en bolsa, que han sido adquiridos a tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más las rentas devengadas a cobrar al cierre del ejercicio, el cual en ningún caso excede su valor probable de realización.

- Los valores privados adquiridos por la Entidad corresponden a bonos comprados del sector privado, emitidos en guaraníes y dólares americanos. Se encuentran registrados a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre del ejercicio. De acuerdo al Plan y Manual de cuentas de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, los valores privados de corto plazo, es decir, aquellas que por su naturaleza son susceptibles de ser realizados de inmediato y que se mantienen por no más de un año se clasifican en el capítulo Valores públicos y privados y aquellos que son de largo plazo en el capítulo Inversiones.

Saldos al 31 de diciembre de 2014

Valores no cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Valores públicos				
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	209.176.920.589	209.176.920.589	209.176.920.589
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	65.000.000.000	65.000.000.000	65.000.000.000
Intereses devengados	Guaraníes	--	--	5.140.335.924
Valores privados				
CDA Visión Banco SAECA	Guaraníes	6.924.081.742	6.924.081.742	6.924.081.742
Intereses devengados	Guaraníes	--	--	420.241.494
Total			**281.101.002.331**	**286.661.579.749**

Saldos al 31 de diciembre de 2013

Valores no cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Valores públicos				
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	134.322.633.573	134.322.633.573	134.322.633.573
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	15.000.000.000
Intereses devengados	Guaraníes	--	--	2.580.902.845
Valores privados				
CDA Banco Regional SAECA	Dólares	2.321.104	10.642.261.846	10.642.261.846
CDA Banco Continental SAECA	Dólares	245.527	1.125.739.094	1.125.739.094
Intereses devengados	Guaraníes	--	--	146.097.816
Total			**161.090.634.513**	**163.817.635.174**

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajuste

No existen activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital.

Los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) registrados al 31 de diciembre de 2014 en la cuenta Préstamos de Entidades Financieras por Gs. 277.920.363.688 (Gs. 154.706.550.515 al 31 de diciembre de 2013), y de los préstamos otorgados (activo) con los recursos de la AFD, poseen cláusulas contractuales de reajuste de las tasas anuales de intereses.

c.5 Cartera de créditos

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.

La cartera de créditos ha sido valuada y clasificada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas internas de valuación crediticia de la Entidad y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de septiembre de 2007, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) Grandes deudores; ii) Medianos y pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Deudores personales de consumo o vivienda.

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.

c) Se han constituido las previsiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 se han constituido previsiones genéricas definidas por el Directorio, las cuales incluyen la previsión del 0,5% sobre el total de la cartera de préstamos directos vigentes y vencidos al Sector no Financiero neta de previsiones, requerida por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del BCP.

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

e) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 60 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.

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

g) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

Incluyen colocaciones a plazo y préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras tantos locales como del exterior, en moneda extranjera y en moneda nacional, que han sido pactadas a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación.

Concepto	31 de diciembre de	
	2014	2013
Colocaciones - residentes - moneda nacional	21.141.974.109	61.955.975.651
Colocaciones - residentes - moneda extranjera	81.774.407.537	86.043.988.704
Call money - residentes - moneda extranjera	--	32.095.000.000
Operaciones a Liquidar (*)	152.541.000.000	138.920.646.277
Créditos por utilización de Cuentas Corrientes	--	56.102.562
Intereses devengados	729.729.295	2.334.150.364
Previsiones	(2.724.435.722)	(4.991.967.693)
Total	**253.462.675.219**	**316.413.895.865**

(*) Ver texto al pie de nota c.5.2

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes del Sector no Financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos a plazo fijo no reajustables	2.131.715.997.931	1.827.142.008.980
Préstamos amortizables no reajustables	325.751.339.692	284.462.939.262
Cheques comprados Bancos del Pais	12.237.282.924	--
Cheques comprados sobre el exterior	--	4.020.999.150
Créditos utilizados en cuentas corrientes	62.621.756.576	34.004.002.116
Deudores por utilización de cartas de créditos	17.177.849.779	9.548.178.366
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	70.027.698.645	67.351.313.102
Préstamos con recursos administrados	400.582.410.421	316.223.759.880
Documentos descontados	198.695.455.958	133.568.216.157
Compra de Cartera Corporativa	57.747.876.078	--
Operaciones a Liquidar (*)	23.211.301.284	5.180.310.811
Ganancias por valuación a realizar	(118.718.276)	(131.114.178)
Deudores por productos financieros devengados	54.290.752.580	45.684.723.822
(-) Previsiones (Nota c.6)	(41.393.526.685)	(31.512.565.678)
Total	**3.312.547.476.907**	**2.695.542.771.790**

(*) Son los instrumentos financieros pactados con clientes del sector financiero y no financiero que cumplen con las siguientes condiciones: (a) su valor razonable fluctúa en respuesta a cambios en el nivel o precio de un activo subyacente, (b) no requieren una inversión inicial neta o sólo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y (c) se liquidan en una fecha futura. Estos instrumentos corresponden a productos financieros derivados para negociación. Los contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactados entre las partes ("Forwards" de monedas) son contabilizadas 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 la fecha de presentación de los estados financieros.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la cartera de créditos vigentes (Sector Financiero y Sector no Financiero) de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			Mínimo %	Constituidas	
Año 2014	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	2.366.370.627.320	800.739.830.206	--	--	2.366.370.627.320
Categoría 1a	698.880.583.185	342.860.520.971	0,5	465.958.234	698.414.624.951
Categoría 1b	172.483.084.150	100.880.861.290	1,5	447.801.131	172.035.283.019
Categoría 2	65.186.211.621	13.916.097.390	5	2.838.316.194	62.347.895.427
Categoría 3	14.265.181.678	12.389.070.049	25	1.796.923.957	12.468.257.721
Categoría 4	31.700.862	--	50	15.850.428	15.850.434
Categoría 5	13.627.233.112	1.997.360.000	75	7.556.151.099	6.071.082.013
Categoría 6	3.798.658	--	100	3.798.658	--
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	28.268.726.986	(28.268.726.986)
Ganancias por valuación a realizar	--	--	--	--	(118.718.276)
Total	**3.330.848.420.586**	**1.272.783.739.906**		**41.393.526.687**	**3.289.336.175.623**
Año 2013	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	2.117.676.988.767	843.215.740.410	--	--	2.117.676.988.767
Categoría 1a	518.143.836.323	247.702.280.023	0,5	310.505.173	517.833.331.150
Categoría 1 b	66.377.046.685	44.056.965.371	1,5	288.422.205	66.088.624.480
Categoría 2	8.577.825.188	5.677.750.819	5	265.334.163	8.312.491.025
Categoría 3	11.145.298.181	9.457.981.076	25	980.204.049	10.165.094.132
Categoría 4	78.362.135	--	50	39.362.687	38.999.448
Categoría 5	2.877.542	--	75	2.158.154	719.388
Categoría 6	3.906.014	--	100	3.906.014	--
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	29.622.673.233	(29.622.673.233)
Ganancias por valuación a realizar	--	--	--	--	(131.114.178)
Total	**2.722.006.140.835**	**1.150.110.717.699**		**31.512.565.678**	**2.690.362.460.979**

(a) Incluye capitales e intereses.
(b)Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones 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) Incluye las previsiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay, y con las políticas definidas por el Directorio de la Entidad para los ejercicios 2014 y 2013.

c.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Categoría Riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			Mínimo %	Constituidas	
Año 2014	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	727.611.326	--	--	--	727.611.326
Categoría 1a	303.633.716	1.016.852	0,5	1.514.650	302.119.066
Categoría 1b	259.616.145	--	1,5	3.894.242	255.721.903
Categoría 2	3.240.292.894	56.624.200	5	160.352.260	3.079.940.634
Categoría 3	5.598.895.165	1.393.268	25	1.519.273.414	4.079.621.751
Categoría 4	3.979.045.279	892.280.958	50	1.768.423.281	2.210.621.998
Categoría 5	7.386.610.643	749.072.649	75	5.185.974.634	2.200.636.009
Categoría 6	28.453.451.375	1.225.220.902	100	27.228.230.473	1.225.220.902
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	1.351.137.334	(1.351.137.334)
Ganancias por valuación en suspenso	--	--	--	--	(209.958.593)
Total	**49.949.156.543**	**2.925.608.829**		**37.218.800.288**	**12.520.397.662**
Año 2013	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	305.367.193	168.106.347	--	-	305.367.193
Categoría 1a	108.893.890	--	0,5	544.418	108.349.472
Categoría 1b	254.072.881	--	1,5	3.811.096	250.261.785
Categoría 2	20.847.558.728	16.949.370.370	5	606.948.546	20.240.610.182
Categoría 3	3.830.195.970	--	25	1.044.534.904	2.785.661.066
Categoría 4	10.968.674.882	5.591.625.000	50	3.981.844.197	6.986.830.685
Categoría 5	8.315.173.459	3.051.876.024	75	4.438.347.219	3.876.826.240
Categoría 6	27.615.237.392	1.231.084.081	100	26.384.153.311	1.231.084.081
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	492.325.798	(492.325.798)
Ganancias por valuación en suspenso	--	--	--	--	(146.817.285)
Total	**72.245.174.395**	**26.992.061.822**		**36.952.509.489**	**35.145.847.621**

(a) Incluye capitales e intereses.
(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones 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) Incluye las previsiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay, y con las políticas definidas por el Directorio de la Entidad para los ejercicios 2014 y 2013.

c.5.4 Créditos consolidados vigentes y vencidos al Sector Financiero y no Financiero

Riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones		Saldo contable después de previsiones
			Mínimo %	Constituidas	
Año 2014	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	2.367.098.238.646	800.739.830.206	--	--	2.367.098.238.646
Categoría 1a	699.184.216.901	342.861.537.823	0,5	467.472.884	698.716.744.017
Categoría 1b	172.742.700.295	100.880.861.290	1,5	451.695.373	172.291.004.922
Categoría 2	68.426.504.515	13.972.721.590	5	2.998.668.454	65.427.836.061
Categoría 3	19.864.076.843	12.390.463.317	25	3.316.197.371	16.547.879.472
Categoría 4	4.010.746.141	892.280.958	50	1.784.273.709	2.226.472.432
Categoría 5	21.013.843.755	2.746.432.649	75	12.742.125.733	8.271.718.022
Categoría 6	28.457.250.033	--	100	27.232.029.131	1.225.220.902
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	29.619.864.320	(29.619.864.320)
Ganancias por valuación en suspenso	--	--	--	--	(328.676.869)
Total	**3.380.797.577.129**	**1.274.484.127.833**		**78.612.326.975**	**3.301.856.573.285**
Año 2013	**Gs.**	**Gs.**	**(b)**	**Gs.**	**Gs.**
Categoría 1	2.117.982.355.960	843.383.846.757	--	--	2.117.982.355.960
Categoría 1a	518.252.730.213	247.702.280.023	0,5	311.049.591	517.941.680.622
Categoría 1b	66.631.119.566	44.056.965.371	1,5	292.233.301	66.338.886.265
Categoría 2	29.425.383.916	22.627.121.189	5	872.282.709	28.553.101.207
Categoría 3	14.975.494.151	9.457.981.076	25	2.024.738.953	12.950.755.198
Categoría 4	11.047.037.017	5.591.625.000	50	4.021.206.884	7.025.830.133
Categoría 5	8.318.051.001	3.051.876.024	75	4.440.505.373	3.877.545.628
Categoría 6	27.619.143.406	--	100	26.388.059.325	1.231.084.081
Previsiones genéricas (c)	--	--	--	30.114.999.031	(30.114.999.031)
Ganancias por valuación en suspenso	--	--	--	--	(277.931.463)
Total	**2.794.251.315.230**	**1.175.871.695.440**		**68.465.075.167**	**2.725.508.308.600**

(a) Incluye capitales e intereses.
(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de previsiones 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) Incluye las previsiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay, y con las políticas definidas por el Directorio de la Entidad para los ejercicios 2014 y 2013.

c.5.5 Créditos diversos

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cargos pagados por adelantado	5.476.181.854	4.155.360.440
Anticipo del impuesto a la renta	2.280.652.708	2.614.978.344
Credito fiscal del impuesto a la renta	--	1.679.638.361
Credito fiscal Ejercicio Anterior	1.982.557.223	1.951.150.448
Retenciones del Impuesto a la Renta	5.071.040	4.875.447
Acreedores fiscales - IVA y retenciones del IVA	--	50.000
Anticipos al Personal	--	900.000
Deudores por venta de bienes a plazo - neto (a)	85.561.908	281.177.245
Gastos a recuperar	2.187.884.935	1.814.085.193
Diversos	7.225.099.498	2.383.672.889
Ganancias por valuación a realizar	--	(1.057.500)
(-) Previsiones (Nota c.6)	(1.592.040.319)	(2.195.336.409)
Total	**17.650.968.847**	**12.689.494.458**

(a) Representa el saldo pendiente de cobro por venta de bienes a plazo, deducidos por los siguientes conceptos:

1. ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocen como ingreso al momento de su cobro,
2. ganancias a realizar por valuación o diferencias de cambio, generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, las cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobren los créditos.
Las previsiones por incobrabilidad sobre la cartera de deudores por venta de bienes a plazo son determinadas conforme a lo dispuesto para el efecto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007.

c.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes
Las previsiones sobre préstamos dudosos y otros activos, se determinan al fin de cada ejercicio en base al estudio de la cartera, realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 1, Acta 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 previsiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las previsiones 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 Nº 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta Nº 60 de fecha 28 de setiembre de 2007.
El movimiento registrado durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las cuentas de previsiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

Previsiones sobre:	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones en el ejercicio	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	220.878.891	713.879.297	--	18.616.850	(3.375)	916.137.963
Créditos vigentes - Sector financiero	4.991.967.693	2.170.606.729	--	3.323.164.038	(1.114.974.662)	2.724.435.722
Créditos vigentes - Sector no financiero	31.512.565.678	171.183.355.456	--	163.893.595.259	2.591.200.812	41.393.526.687
Créditos diversos	2.195.336.409	737.907.540	--	1.296.615.850	(44.587.780)	1.592.040.319
Créditos vencidos	36.952.509.489	53.674.846.116	--	44.933.736.269	(8.474.819.048)	37.218.800.288
Bienes Adjudicados	16.835.168.716	6.000.000	2.237.250.109	1.723.928	--	14.602.194.679
Otras Inversiones	921.425.000	--	--	921.425.000	--	--
Contingentes (*)	1.492.722.090	5.753.860.622	--	6.683.927.252	(18.336.057)	544.319.403
Total	**95.122.573.966**	**234.240.455.760**	**2.237.250.109**	**221.072.804.446**	**(7.061.520.110)**	**98.991.455.061**

Al 31 de diciembre de 2013

Previsiones sobre:	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de previsiones en el ejercicio	Aplicación de previsiones en el ejercicio	Desafectación de previsiones en el ejercicio	Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	8.768.549	229.118.602	--	17.689.359	681.099	220.878.891
Créditos vigentes - Sector financiero	3.566.609.247	6.296.042.829	--	4.948.590.055	77.905.672	4.991.967.693
Créditos vigentes - Sector no financiero	37.441.396.229	245.404.413.046	--	254.558.185.365	3.224.941.768	31.512.565.678
Créditos diversos	2.264.647.037	335.348.919	--	453.130.342	48.470.795	2.195.336.409
Créditos vencidos	23.689.142.438	39.952.254.812	--	21.065.725.894	(5.623.161.867)	36.952.509.489
Bienes Adjudicados	16.980.859.665	1.000.000	146.690.949	--	--	16.835.168.716
Otras Inversiones	921.425.000	--	--	--	--	921.425.000
Contingentes (*)	2.511.765.599	20.425.793.440	--	21.372.683.586	(72.153.363)	1.492.722.090
Total	**87.384.613.764**	**312.643.971.648**	**146.690.949**	**302.416.004.601**	**(2.343.315.896)**	**95.122.573.966**

(*) De acuerdo al Plan y Manual de Cuentas de la Superintendencia de Bancos son previsiones que se exponen en el capítulo "Previsiones" del pasivo.

c.7 Inversiones
Las inversiones representan la tenencia de títulos de renta fija o variable emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:
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 establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen previsiones conforme a 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 previsionan 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.
A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previsiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	25.103.954.408	(14.594.269.679)	10.509.684.729
Inversiones de renta variable emitidas por el sector privado (Nota b.4) (*)	5.121.000.000	--	5.121.000.000
Otras inversiones	7.925.000	(7.925.000)	--
Total	**30.232.879.408**	**(14.602.194.679)**	**15.630.684.729**

(*) Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad ha entregado en prenda a Bancard S.A. títulos de acciones de Bancard SA propiedad del Sudameris Bank SAECA, por un valor nominal de Gs. 1.923.000.000, más un Certificado Provisorio de Acciones de Gs.3.198.000.000. Las acciones prendadas, garantizan todas las obligaciones que puedan derivar para con Bancard S.A. por las operaciones de tarjetas de crédito y los saldos que resultan de las transacciones en cajeros automáticos o puntos de venta de la Red Infonet por Gs. 6.440.825.159.-

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previsiones
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	16.868.464.212	(16.835.168.716)	33.295.496
Inversiones de renta variable emitidas por el sector privado (Nota b.4) (*)	1.923.000.000	--	1.923.000.00
Otras inversiones	921.425.000	(921.425.000)	--
Total	**19.712.889.212**	**(17.756.593.716)**	**1.956.295.496**

(*) Al 31 de diciembre de 2013 la Entidad ha entregado en prenda a Bancard S.A. títulos de acciones de Bancard SA propiedad del Sudameris Bank SAECA, por un valor nominal de Gs. 1.923.000.000, más un Certificado de Depósito de Ahorro de la Serie BX N°0509 endosado a favor de Bancard con vencimiento 25/04/2014 de Gs.1.060.000.000. Las acciones prendadas más el CDA, garantizan todas las obligaciones que puedan derivar para con Bancard S.A. por las operaciones de tarjetas de crédito y los saldos que resultan de las transacciones en cajeros automáticos o puntos de venta de la Red Infonet por Gs. 6.507.593.626.-

c.8 Bienes de uso
Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados hasta el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por la Subsecretaría de Estado de Tributación, conforme a la Resolución de Actualización Nro.06/2014; Resolución Nro.02/2013 para el ejercicio 2013. El incremento neto de la reserva de revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los bienes en construcción están valuados al costo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando las tasas anuales establecidas en las reglamentaciones de la Ley Nº 125/91, las cuales resultan suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

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 (Art. 70 inciso b. de la Ley 861/96). La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo de la entidad financiera. El saldo contable de los bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encuentra dentro del límite establecido.

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

CONCEPTO	VALOR DE ORIGEN					
	Saldo al Inicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Reclasif. y/o Ajustes	Revalúo del ejercicio	Saldo al cierre
Propios						
Inmuebles - Terrenos	12.892.533.202	2.692.655.894	--	--	542.775.646	16.127.964.742
Inmuebles - Edificios	27.310.022.431	1.754.560.636	--	--	1.149.751.949	30.214.335.016
Instalaciones	17.594.362.902	1.442.492.515	(386.523.618)	--	425.273.234	19.075.605.033
Muebles y útiles	12.694.900.674	619.573.148	(24.890.042)	--	420.374.742	13.709.958.522
Equipos de computación	22.337.646.708	1.522.861.789	(1.757.057.908)	--	422.864.498	22.526.315.087
Cajas de seguridad	165.721.759	26.604.997	--	--	6.976.888	199.303.644
Elementos de transporte	3.291.079.027	409.601.094	(219.456.998)	--	81.851.009	3.563.074.132
Edificio en construcción	2.018.340.640	59.000.002	(2.018.340.640)	--	--	59.000.002
Total 2014	**98.304.607.343**	**8.527.350.075**	**(4.406.269.206)**	--	**3.049.867.966**	**105.475.556.178**
Total 2013	**91.070.843.239**	**5.531.959.525**	**(943.976.413)**	**33.891.561**	**2.611.889.431**	**98.304.607.343**

CONCEPTO	DEPRECIACIONES					
	Saldo al Inicio	Depreciación del Ejercicio	Revalúo de la Depreciación	Bajas	Saldo al Cierre	Valor Neto
Propios						
Inmuebles - Terrenos	--	--	--	--	--	16.127.964.742
Inmuebles - Edificios	11.798.487.661	711.494.359	496.716.228	--	13.006.698.248	17.207.636.768
Instalaciones	12.092.470.010	1.474.986.935	195.120.401	(351.329.130)	13.411.248.216	5.664.356.817
Muebles y útiles	6.875.131.898	1.167.586.028	175.385.354	(24.275.914)	8.193.827.366	5.516.131.156
Equipos de computación	17.282.183.535	2.616.787.966	212.112.241	(1.706.404.659)	18.404.679.083	4.121.636.004
Cajas de seguridad	49.391.786	17.269.865	2.079.400	--	68.741.051	130.562.593
Elementos de transporte	2.241.677.368	405.211.092	43.214.618	(87.782.799)	2.602.320.279	960.753.853
Edificio en construcción	--	--	--	--	--	59.000.002
Total 2014	**50.339.342.258**	**6.393.336.245**	**1.124.628.242**	**(2.169.792.502)**	**55.687.514.243**	**49.788.041.935**
Total 2013	**43.646.123.053**	**6.740.370.516**	**887.450.185**	**(934.601.496)**	**50.339.342.258**	**47.965.265.085**

c.9 Cargos diferidos
La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo neto Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados (*)	1.529.457.234	3.145.819.179	3.236.069.838	1.439.206.575
Material de escritorio y otros	928.909.777	1.468.200.672	1.297.579.201	1.099.531.248
Total	**2.458.367.011**	**4.614.019.851**	**4.533.649.039**	**2.538.737.823**

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo neto Inicial	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados (*)	2.074.844.197	1.987.210.996	2.532.597.959	1.529.457.234
Material de escritorio y otros	715.431.039	1.468.200.672	1.254.721.934	928.909.777
Total	**2.790.275.236**	**3.455.411.668**	**3.787.319.893**	**2.458.367.011**

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

c.10 Pasivos subordinados
Las partidas "Obligaciones por intermediación financiera – Sector No Financiero" del estado de situación patrimonial, incluye bonos subordinados cuyo saldo y detalle de la emisión al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de la emisión (*)	Plazo de vencimiento	Saldo al 31/12/14
00285/2013	US$	10.000.000,00	15/12/2020	46.290.000.000
TOTAL				**46.290.000.000**

Al 31 de diciembre de 2013

Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de la emisión (*)	Plazo de vencimiento	Saldo al 31/12/13
00285/2013	US$	10.000.000,00	15/12/2020	45.850.000.000
TOTAL				**45.850.000.000**

(*) El Banco Central del Paraguay ha autorizado la emisión de bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US$ 20.000.000,00. En ese marco al 31 de diciembre de 2013, la Entidad procedió a emitir títulos por valor de US$ 10.000.000,00.

Los bonos subordinados serán convertibles en acciones, por el solo ministerio de la Ley, 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.

c.11 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) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota c.17; b) Restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.5; c) Restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se explica en nota c.8.; d) Restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) En el ejercicio 2014 y 2013, acciones de Bancard S.A. dadas en garantía a Bancard S.A., y en el Ejercicio 2013, Certificado de Depósito de Ahorro endosado a favor de Bancard SA., tal como se explica en la nota c.7.
No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen garantías otorgadas por la Entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las Obligaciones por intermediación financiera contraídas con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) (ver Nota c.13), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la Entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la Entidad.
Estos préstamos, que garantizan las obligaciones con la AFD, corresponden a operaciones conceptualizadas como redescuento de cartera, aprobados dentro de los contratos establecidos entre ambas partes.

c.13 Obligaciones por intermediación financiera
El saldo se compone como sigue:

SECTOR FINANCIERO	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
Depósitos a la vista	44.712.722.206	43.506.557.590
Aporte para el fondo de garantía	4.043.381.060	3.556.950.630
Certificados de depósitos de ahorro	95.349.179.191	89.137.738.250
Depósitos en Ctas. Ctes. de otras entidades financieras	19.690.317.068	24.225.873.621
Corresponsales créditos documentarios diferidos	26.139.056.167	9.051.476.146
Operaciones a liquidar	152.128.427.116	141.072.101.565
Préstamos de organismos y entidades financieras		
Bancos del exterior - corresponsales	57.718.817.826	52.177.740.160
Agencia Financiera de Desarrollo - AFD (Nota C.4)	277.920.363.688	154.706.550.515
Corporación Interamericana de Inversiones - CII	12.961.200.000	16.506.000.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	-	-

SECTOR FINANCIERO	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	46.290.000.000	38.972.500.000
Citibank NA	4.629.000.000	-
Deustche Bank	25.922.393.288	7.894.702.699
Bladex- Banco Latam de Comercio	23.145.000.000	45.850.000.000
International Finance Corporation - IFC	46.290.000.000	116.917.500.000
Nederlandse Financierings – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	52.076.250.000	72.213.750.000
Oikocredit	4.916.298.885	7.304.349.745
Acreedores por cargos financieros devengados	8.186.985.032	7.478.704.367
Total sector financiero	**902.119.391.527**	**830.572.495.288**
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Depósitos a la vista en caja de ahorro	459.635.369.033	396.952.096.409
Depósitos a la vista en cuentas corrientes	725.917.624.563	591.442.747.676
Depósitos a la vista en cuentas combinadas	461.990.223.422	472.747.590.921
Certificados de depósitos de ahorro	1.268.982.360.408	998.698.603.394
Depósitos afectados en garantía	1.312.384.527	429.249.611
Acreedores por Carta de Créditos Diferidos de Exportación	12.022.523.557	1.320.013.980
Obligaciones con Establec. adheridos al Sistema de TC	2.617.201.121	3.547.070.178
Operaciones a liquidar	23.116.172.898	5.278.571.641
Acreedores por documentos a compensar	27.929.271.394	29.792.564.759
Depósitos - Sector público	41.017.298.413	31.992.322.534
Certificados de depósito de ahorro	360.753.392.677	355.532.165.477
Bonos Emitidos en Circulación - (Nota c.10)	46.290.000.000	45.850.000.000
Acreedores por cargos financieros devengados	20.332.500.240	20.263.815.682
Total sector no financiero	**3.451.916.322.253**	**2.953.846.812.262**

c.14 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos y administración del riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Plazos que restan para su Vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes- Sector financiero (*)	18.588.760.195	63.309.445.236	9.798.176.215	11.220.000.000	-	102.916.381.646
Créditos vigentes- Sector no financiero (*)	292.151.239.663	1.117.919.526.121	478.524.947.287	465.632.393.166	922.329.561.769	3.276.557.668.006
Total de Créditos vigentes	**310.739.999.858**	**1.181.228.971.357**	**488.323.123.502**	**476.852.393.166**	**922.329.561.769**	**3.379.474.049.652**
Obligaciones - sector financiero (**)	120.950.448.920	195.607.372.541	67.069.473.950	90.007.090.868	268.169.593.100	741.803.979.379
Obligaciones-sector no financiero (**)	1.882.138.951.537	453.517.979.720	381.378.722.454	514.478.547.907	130.663.447.497	3.362.177.649.115
Total Obligaciones	**2.003.089.400.457**	**649.125.352.261**	**448.448.196.404**	**604.485.638.775**	**398.833.040.597**	**4.103.981.628.494**

(*) No incluyen intereses, ni operaciones a liquidar. (**) No incluyen intereses, ni operaciones a liquidar, ni obligaciones por títulos emitidos

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su Vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días a 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes- Sector financiero (*)	95.611.322.759	56.426.389.948	11.393.354.210	16.720.000.000	-	180.151.066.917
Créditos vigentes- Sector no financiero (*)	249.870.860.865	1.082.064.260.453	281.598.711.407	426.240.126.152	636.547.458.136	2.676.321.417.013
Total de Créditos vigentes	**345.482.183.624**	**1.138.490.650.401**	**292.992.065.617**	**442.960.126.152**	**636.547.458.136**	**2.856.472.483.930**
Obligaciones - sector financiero (**)	139.677.191.661	132.212.009.206	152.290.208.219	49.412.591.724	208.429.688.546	682.021.689.356
Obligaciones-sector no financiero (**)	1.601.566.387.318	460.948.671.675	341.466.803.157	461.201.692.357	17.270.870.432	2.882.454.424.939
Total Obligaciones	**1.741.243.578.979**	**593.160.680.881**	**493.757.011.376**	**510.614.284.081**	**225.700.558.978**	**3.564.476.114.295**

(*) No incluyen intereses, ni operaciones a liquidar. (**) No incluyen intereses, ni operaciones a liquidar, ni obligaciones por títulos emitidos

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 definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias. 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 Cartera de créditos por intermediación financiera Sector Financiero y no Financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos al SF				Monto y porcentaje de cartera de prestamos al SNF			
	Vigente Gs. (*)	%	Vencida Gs. (*)	%	Vigente Gs. (*)	%	Vencida Gs. (*)	%
Al 31 de diciembre de 2014								
10 Mayores deudores	97.719.006.108	95%	-	0%	634.716.381.922	19%	1.850.074.299	21%
50 Mayores deudores	5.197.375.538	5%	-	0%	1.071.195.684.464	34%	1.755.022.587	19%
100 Mayores deudores	-	0%	-	0%	604.722.022.379	18%	1.271.536.195	14%
Otros	-	0%	-	0%	965.923.579.241	29%	4.127.377.059	46%
Total Créditos	**102.916.381.646**	**100%**	-	**0%**	**3.276.557.668.006**	**100%**	**9.004.010.140**	**100%**
Al 31 de diciembre de 2013								
10 Mayores deudores	170.966.528.718	95%	-	0%	538.228.129.950	20%	20.859.864.418	41%
50 Mayores deudores	9.184.538.199	5%	-	0%	870.620.582.901	32%	1.525.068.112	24%
100 Mayores deudores	-	0%	-	0%	470.610.813.568	18%	1.050.737.362	15%
Otros	-	0%	-	0%	796.861.790.594	30%	2.028.968.950	20%
Total Créditos	**180.151.066.917**	**100%**	-	**0%**	**2.676.321.317.013**	**100%**	**25.464.638.842**	**100%**

(*) El cuadro refleja los 10 mayores deudores, los siguientes 50 mayores deudores y así sucesivamente. Los montos considerados en este cuadro son presentados antes de previsiones y ganancias por valuación en suspenso. No incluye operaciones a liquidar.

c.15.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
	Sector financiero Gs.	%	Sector no financiero Gs.	%
Al 31 de diciembre de 2014				
10 Mayores depositantes	99.129.800.957	61%	774.919.102.804	23%
50 Mayores depositantes subsiguientes	62.119.256.813	38%	544.681.677.711	16%
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.546.541.755	2%	421.655.785.051	13%
Otros depositantes subsiguientes	--	0%	1.606.281.358.871	48%
Total de la cartera de depósitos	**163.795.599.525**	**100%**	**3.347.537.924.437**	**100%**
Al 31 de diciembre de 2013				
10 Mayores depositantes	95.731.300.810	60%	648.372.510.599	23%
50 Mayores depositantes subsiguientes	61.928.350.590	38%	507.680.067.983	18%
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.767.468.691	2%	358.226.754.675	12%
Otros depositantes subsiguientes	--	0%	1.363.308.007.524	47%
Total de la cartera de depósitos	**160.427.120.091**	**100%**	**2.877.587.340.781**	**100%**

c.15.3 Concentración por país y moneda

Concepto	Créditos SF Gs. (*)	%	Créditos SNF Gs. (*)	%	Depósitos SF Gs. (**)	%	Depósitos SNF Gs. (***)	%
31 de diciembre de 2014								
Residentes en el país	65.923.981.901	50%	2.026.000.119.172	100%	77.204.649.463	90%	2.197.280.512.667	98%
No residentes en el país	67.170.746.348	50%	27.042.571	0%	8.980.318.003	10%	35.010.869.129	2%
Total	**133.094.728.249**	**100%**	**2.026.027.161.743**	**100%**	**86.184.967.466**	**100%**	**2.232.291.381.796**	**100%**
En moneda nacional	4.066.367.507	3%	905.840.315.438	45%	45.120.728.843	52%	1.080.669.974.085	48%
En moneda extranjera	129.028.360.742	97%	1.120.186.846.305	55%	41.064.238.623	48%	1.151.621.407.711	52%
Total	**133.094.728.249**	**100%**	**2.026.027.161.743**	**100%**	**86.184.967.466**	**100%**	**2.232.291.381.796**	**100%**
31 de diciembre de 2013								
Residentes en el país	177.493.249.588	100%	2.690.362.386.794	100%	158.706.363.556	100%	2.934.040.640.081	100%
No residentes en el país	-	0%	74.185	0%	-	0%	14.527.600.540	0%
Total	**177.493.249.588**	**100%**	**2.690.362.460.979**	**100%**	**158.706.363.556**	**100%**	**2.948.568.240.621**	**100%**
En moneda nacional	59.861.947.660	34%	1.139.960.087.350	42%	97.494.552.507	61%	1.329.748.152.240	45%
En moneda extranjera	117.631.301.928	66%	1.550.402.373.629	58%	61.211.811.049	39%	1.618.820.088.381	55%
Total	**177.493.249.588**	**100%**	**2.690.362.460.979**	**100%**	**158.706.363.556**	**100%**	**2.948.568.240.621**	**100%**

(*) El saldo incluye capital más interés devengado neto de previsiones y de ganancias por valuación a realizar. No incluye operaciones a liquidar.
(**) Los saldos no incluyen intereses devengados ni saldos de préstamos de entidades financieras, ni saldos de préstamos e intereses de otras entidades.
(***) No incluye operaciones a liquidar ni saldos de intereses devengados.

c.15.4 Cartera de créditos distribuida por sector económico

Sector económico	Gs.	%
Año 2014 (en miles de Gs.)		
Agrícola	799.730.389	23,65
Ganadero	650.097.987	19,23
Industrial	688.931.321	20,38
Exportación	677.472	0,02
Comercio	684.553.763	20,25
Consumo	312.071.202	9,23
Servicios	244.732.310	7,24
Total (*)	**3.380.794.444**	**100**
Año 2013 (en miles de Gs.)		
Agrícola	687.667.031	24,61
Ganadero	624.525.789	22,35
Industrial	547.077.592	19,58
Exportación	561.937	0,02
Comercio	496.196.574	17,76
Consumo	238.894.158	8,55
Servicios	199.320.337	7,13
Total (*)	**2.794.243.418**	**100**

(*) Incluye saldos del rubro "Créditos vigentes por intermediación financiera – Sector no financiero" y "Créditos vencidos por intermediación financiera". No incluyen Ganancias por valuación a realizar, operaciones a liquidar, ni previsiones.

c.16 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Rubros	31 de diciembre de 2014 Gs.	31 de diciembre de 2013 Gs.
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero	-	-
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero (*)	3.560.874.658	3.075.029.550
Creditos diversos	910.588	23.871.752
Total del activo	**3.561.785.246**	**3.098.901.302**
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero	-	-
Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero (**)	2.269.618.094	6.207.125.579
Obligaciones diversas	1.107.584.095	381.581.229
Total del pasivo	**3.377.202.189**	**6.588.706.808**
CUENTAS DE CONTINGENCIA		
Líneas de tarjetas de crédito (*)	911.233.076	1.114.818.688
Total cuentas de contingencias	**911.233.076**	**1.114.818.688**

(*) Corresponde a préstamos por tarjetas de crédito y saldos de líneas de tarjetas de crédito de Directores y Personal Superior de la Entidad. Los intereses cobrados en condiciones equivalentes a las de mercado, se incluyen en el rubro "Ganancias financieras" del estado de resultados.
(**) Corresponde a saldos en cajas de ahorro, cuentas corrientes y certificados de depósitos de ahorro mantenidos por los Directores y Personal Superior de la Entidad. Los intereses pagados en condiciones equivalentes a las de mercado, se incluyen en el rubro "Pérdidas financieras" del estado de resultados.

c.17 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:

Tipos	31 de diciembre	
	2014 Gs.	2013 Gs.
Encaje Legal - Guaraníes	144.663.086.637	137.402.127.051
Encaje Legal - Moneda extranjera	294.582.092.406	299.041.344.859
Encaje especial - Resolución Nº 1/131	200.600.000	170.999.850
Encaje Legal - Moneda extranjera - Rescate anticipado	880.336.083	1.078.395.974
Depósitos en guaraníes	2.556.777.312	609.797.886
Depósitos en dólares americanos	144.860.385.330	51.786.257.548
Depósitos por Operaciones Monetarias	51.000.000.000	166.500.000.000
Total	**638.743.277.768**	**656.588.923.168**

Los bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional y extranjera en la proporción establecida en resoluciones del Banco Central del Paraguay. Los encajes legales son de disponibilidad restringida.

Los requerimientos mínimos de encajes legales que deben mantener las entidades de intermediación financiera, en su proporción y composición, son calculados en el BCP con periodicidad mensual, sobre la base de los datos contenidos en las declaraciones diarias de los depósitos en moneda nacional y extranjera de las entidades de intermediación financiera. Las mismas, deberán presentar por escrito y en forma mensual la Planilla de Posición de Encaje Legal el primer día hábil posterior al cierre de cada mes. Dicha planilla contendrá los saldos diarios de los depósitos del mes inmediato anterior, tanto en moneda nacional como extranjera, con carácter de declaración jurada.

c.18 Otros hechos que por su importancia justifiquen su exposición

No existen hechos relevantes que justifiquen su exposición.

D. PATRIMONIO NETO

d.1 Patrimonio efectivo

Los límites y restricciones para las operaciones de las entidades financieras se determinan en función de su patrimonio efectivo.
El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía a Gs. 410.008.706.809 y Gs. 381.535.014.216 respectivamente. Esta cifra de patrimonio efectivo, utilizada 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, en ningún momento podrá ser inferior al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo que posean las entidades financieras (margen de solvencia). El Banco Central del Paraguay podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento). Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad mantiene esta relación en 13,21% (14,85% al 31 de diciembre de 2013).

d.2 Capital mínimo

De acuerdo con el artículo 11 de la Ley Nº 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios al Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2014 y 2013 es de Gs. 39.711 millones y Gs. 36.434 millones respectivamente.
Por Resolución N° 17 del 24 de noviembre de 2010, el Directorio del Banco Central del Paraguay dispuso el aumento del capital mínimo requerido por la Ley N° 861/96 a las entidades bancarias en Gs. 40.000 millones. Asimismo determinó el plazo de 5 años para la adecuación al monto establecido.
Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad tenía un capital integrado de Gs. 198.776.515.000, el cual es superior al mínimo exigido a los bancos por la nueva normativa del Banco Central del Paraguay.

d.3 Ajustes al patrimonio
Corresponde a la contrapartida del revalúo de bienes de uso. De acuerdo a las disposiciones legales, la reserva de revalúo no puede ser distribuida a los accionistas a no ser como aporte de capital.

d.4 Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores
El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registren dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

d.5 Restricción a la distribución de utilidades
a) 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 con aportes de dinero en efectivo.
b) Distribución de utilidades: Según disposiciones de la Ley Nº 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.
c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades en efectivo originadas a partir del ejercicio fiscal 2005 está sujeta a una imposición del 5% a cargo de la entidad y a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior.

d.6 Resultado por acción
La Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado neto del ejercicio a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital en caso de aplicar) dividido por el número de acciones.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS
El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de cuentas de contingencia se compone como sigue:

Concepto	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
Beneficiarios por créditos acordados en cuenta corriente	56.366.579.213	63.007.297.636
Fianzas otorgadas	531.129.760.693	380.975.865.736
Créditos documentarios negociados	50.750.982.732	25.452.434.862
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	82.384.575.124	84.869.245.424
Otras líneas acordadas	5.744.000.000	4.694.800.000
Total	**726.375.897.762**	**558.999.643.658**

En el saldo de Fianzas otorgadas en los ejercicios 2014 y 2013 se encuentra la fianza otorgada por valor de US$ 53.341.248,75 a favor de la Entidad Binacional Yacyretá por cuenta y orden del Consorcio Eriday-Ute. Este importe supera el margen prestable establecido por la Ley 861/96 y requirió la autorización del BCP mediante resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N°13, Acta 225 de fecha 20 de noviembre de 1997.
No existen otras líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

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 referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución Nº 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:
a) Los productos financieros, comisiones y recupero de gastos de cobranza devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "Categoría 2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
b) Las diferencias de cambio por valuación de aquellas operaciones de crédito en moneda extranjera vencidas o clasificadas en categorías de riesgos superiores a la de "Categoría 2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota c.5.
c) Las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.5.
d) Las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. Ver nota c.7.
e) Ciertas comisiones por servicios financieros y crediticios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

f.2 Diferencias de cambio en 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 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.346.021.138.710	1.219.692.370.952
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(1.347.170.516.011)	(1.217.936.865.615)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	**(1.149.377.301)**	**1.755.505.337**
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	10.304.869.312	8.734.942.073
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(9.428.983.420)	(10.370.677.448)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	**875.885.892**	**(1.635.735.375)**
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	**(273.491.409)**	**119.769.962**

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 – Resultado por operaciones de cambio y arbitraje".

f.3 Otras pérdidas operativas - Otras
El rubro "Otras pérdidas operativas - Otras" se compone como sigue:

Concepto	31/12/2014	31/12/2013
Beneficencia y adhesiones	792.613.084	892.377.402
Pérdidas diversas	37.486.337	18.360.623
Pérdidas por operaciones de cambio	6.509.172.054	8.442.392.835
Impuesto al valor agregado - costo	728.124.649	690.194.001
Impuestos, tasas y contribuciones	3.690.898.200	3.351.143.649
Total	**11.758.294.324**	**13.394.468.510**

f.4 Impuesto a la renta
Corriente:
El impuesto a la renta que se carga al resultado del ejercicio 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.
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%.
El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 asciende a Gs. 7.066.370.015 (Gs.4.268.085.377 al 31 de diciembre de 2013). Dicho importe no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en el párrafo anterior, 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.

Diferido:
La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido, no está prevista en las normas emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Directorio estima que el efecto del activo/pasivo diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

f.5 Actividades fiduciarias
La entidad no tiene departamento fiduciario para actuar como banco fiduciario.

f.6 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)
En virtud de lo dispuesto en la Ley Nº 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tendrá por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el BCP hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al Fondo de Garantía de Depósitos creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos en los años 2014 y 2013, que constituye un gasto no recuperable, asciende a Gs. 15.474.689.564 y Gs. 12.979.704.226 respectivamente y se incluye en la línea gastos generales del estado de resultados.

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO
No han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que deban ser revelados o impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera, o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2014.

H. EFECTOS INFLACIONARIOS
No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota c.8 a estos estados financieros.

I. CUENTAS DE ORDEN
El saldo se compone como sigue:

Grupos	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	2.944.842.177.272	2.568.442.551.156
Garantías de firma	726.638.794.313	586.326.640.927
Administración de valores y depósitos		
Valores en custodia - depósito	513.296.481.794	314.103.092.356
Valores en administración	272.868.843.952	211.404.734.436
Valores en garantía	926.006.576.874	850.007.081.686
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de importación	19.771.375.022	33.250.975.090
Valores a cobrar por cuentas de terceros	2.337.645.000	2.315.425.000
Valores remitidos al cobro	4.629.000.000	4.585.000.000
Corresponsales por cobranzas remitidas	41.772.501.964	4.750.110.069
Créditos abiertos por corresponsales	3.352.692.120	25.005.519.312
Otras cuentas de orden		
Diversos	9.366.470.086.599	7.690.488.757.268
Mandatos y comisiones	26.708.036.059	26.454.168.355
Pólizas de seguros contratadas	910.968.893.251	742.126.041.216
Deudores incobrables	300.198	300.198
Posición de cambios	557.440.873	2.146.241.411
Venta y Cesión de Cartera sector No Financiero	20.154.386.772	13.228.087.420
Consorcios	7.388.028.355.350	6.561.647.274.490
Total Cuentas de Orden	**23.168.403.587.413**	**19.636.282.000.390**

Feller-Rate | PARAGUAY
CLASIFICADORA DE RIESGO
Strategic Affiliate of Standar & Poor's

CALIFICACIÓN SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.
Conforme a la Resolución Nº 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 24 de abril de 2015
- Fecha de publicación: 27 de abril de 2015
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. www.feller-rate.com.py
  Avda. Brasilia 236 c/ José Berges, Asunción, Paraguay
  Tel.: (595) 21 200 633 // Fax: (595) 21 200 633 //
  e-mail: info@feller-rate.com.py

Mayor información sobre esta calificación en:
www.sudamerisbank.com.py
www.feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Sudameris Bank S.A.E.C.A.	Solvencia	AA-py
	Tendencia	Estable

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.*