

**BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES INTERINOS  
AL 31 DE MARZO 2016 Y 2015**

**BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A**

**ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES INTERINOS  
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Estados de situación patrimonial	1
Estados de resultados	3
Estados de evolución del patrimonio	4
Estados de flujos de caja	5
Notas a los estados financieros	6

**G/  
US\$**

**= Guaraníes  
= Dólares Estadounidenses**

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

ACTIVO	31 DE MARZO DE		PASIVO	31 DE MARZO DE	
	2016	2015		2016	2015
	G	G		G	G
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION		
Caja	295.674.295.374	326.168.665.431	FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay	1.694.828.296.273	1.718.192.226.717	Depósitos	900.814.457.100	913.412.933.287
Otras instituciones financieras	1.156.217.547.615	326.557.373.715	Corresponsales créditos documentarios diferidos	1.297.090.795	6.766.998.645
Cheques y otros documentos para compensar	113.659.161.619	156.796.953.191	Operaciones a Liquidar	33.991.908.938	549.293.920.668
Deudores por productos financieros devengados	1.139.501.774	864.531.060	Prestamos directos de entidades financieras	2.816.395.113.239	1.919.070.994.863
Provisiones	(5.921.210)	(5.135.938)	Bonos emitidos en circulación (Nota c.16.2.a)	1.125.742.000.000	959.800.000.000
	<u>3.261.512.881.445</u>	<u>2.528.574.614.176</u>	Acreeedores por cargos financieros devengados	92.733.824.413	73.925.750.627
VALORES PUBLICOS	1.560.033.205.303	1.610.872.578.951		<u>4.970.974.394.485</u>	<u>4.422.270.598.090</u>
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION		
FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO			FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO		
Colocaciones	827.065.310.008	576.976.797.673	Depósitos - Sector privado	9.462.577.159.865	8.377.798.812.895
Operaciones a liquidar	22.678.350.225	540.707.919.819	Obligaciones debentures y bonos emitidos en circ.	366.981.172.700	271.490.570.000
Prestamos utilizados en Ctas. Ctes.	634.266.396	475.291.587	Depósitos - Sector público	1.744.967.788.183	1.727.763.404.755
Deudores por productos financieros devengados	17.844.386.637	9.963.193.724	Otras obligaciones por intermediación financiera	4.694.329.045	7.142.163.141
Provisiones	(2.926.710.007)	(1.844.390.817)	Operaciones a liquidar	63.659.305.088	38.784.259.667
	<u>865.295.603.259</u>	<u>1.126.278.811.986</u>	Acreeedores por cargos financieros devengados	93.095.288.162	87.431.444.982
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION			OBLIGACIONES DIVERSAS		
FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO			Acreeedores fiscales	15.797.278.124	15.377.667.887
Préstamos	11.974.330.999.987	10.452.593.969.302	Dividendos a Pagar	1.472.768.668	917.017.092
Operaciones a liquidar	76.374.982.348	37.752.207.776	Otras obligaciones diversas	53.723.916.774	77.466.171.206
Sector Público	462.054.815.564	578.338.392.895		<u>70.993.963.566</u>	<u>93.760.856.185</u>
(Ganancias por valuación a realizar)	(10.905.913.172)	(4.025.437.194)	PROVISIONES	71.392.668.503	73.084.998.590
Deudores por productos financieros devengados	269.139.564.429	211.090.297.269		<u>8.714.791.196</u>	<u>10.383.090.460</u>
Provisiones	(237.109.221.816)	(179.285.593.164)	TOTAL DEL PASIVO	<u>16.858.050.860.793</u>	<u>15.109.910.198.766</u>
	<u>12.533.885.227.340</u>	<u>11.096.463.836.884</u>	PREVISIONES		
CREDITOS DIVERSOS	111.464.482.491	60.449.005.027			
CREDITOS VENCIDOS POR			PATRIMONIO NETO		
INTERMEDIACION FINANCIERA			CAPITAL INTEGRADO	610.703.630.000	556.946.130.000
Créditos vencidos por intermediación financiera	238.508.129.726	136.942.814.871	CAPITAL SECUNDARIO	3.053.870.000	3.053.870.000
(Ganancias por valuación a realizar)	(816.750.872)	(576.231.840)	AJUSTES AL PATRIMONIO	24.210.569.594	18.577.533.649
Deudores por productos financieros devengados	10.151.937.192	4.148.946.698	APORTES NO CAPITALIZADOS	454.214.339.372	363.727.179.372
Provisiones	(112.367.688.930)	(68.843.836.737)	RESERVAS	412.354.247.950	336.488.926.015
	<u>135.455.627.116</u>	<u>71.671.692.992</u>	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	410.242.375.345	350.304.652.275
INVERSIONES			UTILIDAD DEL EJERCICIO	104.524.145.367	98.496.646.203
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	45.029.633.032	29.686.046.598	Para indexación de capital		
Inversiones	263.710.200.314	211.182.693.837	Para reserva legal	22.698.829.073	21.467.329.241
Inversiones Especiales	10.266.485.626	10.266.485.626	Neto a asignar	81.825.316.294	77.029.316.962
Provisiones	(55.125.858.465)	(30.324.854.510)	TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2.019.303.177.628</u>	<u>1.727.594.937.514</u>
	<u>264.255.563.980</u>	<u>220.810.371.551</u>	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>18.877.354.038.421</u>	<u>16.837.505.136.280</u>
BENES DE USO					
Propios	130.526.754.679	117.001.435.919			
CARGOS DIFERIDOS	14.924.692.808	5.382.788.794			
TOTAL DEL ACTIVO	<u>18.877.354.038.421</u>	<u>16.837.505.136.280</u>			

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

	31 DE MARZO DE	
	2016	2015
	G	G
Deudores por aceptaciones bancarias	62.016.548.462	68.382.527.209
Garantías otorgadas	328.518.610.565	293.182.547.549
Créditos documentarios a negociar	27.517.724.231	42.392.251.958
Créditos Acordados en Cuentas Corrientes	306.930.300.635	418.396.037.152
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	416.350.052.855	368.992.681.954
Total de cuenta de contingencia	<u>1.141.333.236.748</u>	<u>1.191.346.045.822</u>
Total de cuentas de orden	<u>30.143.719.685.104</u>	<u>15.807.874.867.968</u>

**BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

	Periodo de tres meses 31 de marzo de	
	2016 C	2015 C
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		
Por créditos vigentes - Sector financiero	23.542.675.916	49.910.968.141
Por créditos vigentes - Sector no financiero	340.545.139.054	291.619.511.019
Por créditos vencidos	2.710.150.727	1.676.062.941
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	2.077.972.623.580	1.571.609.864.939
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	22.230.057.159	-
	<u>2.467.000.646.436</u>	<u>1.914.816.407.040</u>
<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>		
Por obligaciones - Sector financiero	(39.574.377.346)	(30.939.587.042)
Por obligaciones - Sector no financiero	(150.988.049.078)	(138.712.956.204)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (neto)	<u>(2.085.016.705.745)</u>	<u>(1.575.908.988.400)</u>
	<u>(2.275.579.132.169)</u>	<u>(1.745.561.531.646)</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>	<u>191.421.514.267</u>	<u>169.254.875.394</u>
<b>PREVISIONES</b>		
Constitución de provisiones	(150.809.610.356)	(101.854.566.649)
Desafectación de provisiones	110.357.053.234	79.898.947.785
	<u>(40.452.557.122)</u>	<u>(21.955.618.864)</u>
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES</b>	<u>150.968.957.145</u>	<u>147.299.256.530</u>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		
Ganancias por servicios	41.282.023.365	40.341.965.232
Pérdidas por servicios	(5.608.295.723)	(6.635.266.201)
	<u>35.673.727.642</u>	<u>33.706.699.031</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<u>186.642.684.787</u>	<u>181.005.955.561</u>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		
Resultado por operaciones de cambio (neto)	3.985.953.693	11.880.575.200
Ganancias por créditos diversos	315.189.385	639.001.979
Rentas de bienes	14.573.493	3.428.571,00
Otras	14.338.625	29.484.149
Fideicomiso	1.488.941.569	411.923.611
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	690.021.952.927	507.057.962.250
	<u>695.840.949.692</u>	<u>520.022.375.760</u>
<b>OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS</b>		
Retribución del personal y cargas sociales	(42.762.940.417)	(37.340.672.782)
Gastos generales	(45.822.433.105)	(46.679.587.196)
Depreciación de bienes de uso	(4.770.358.530)	(3.895.177.954)
Amortización de cargos diferidos	(1.023.466.137)	(385.883.029)
Otras	(4.316.798.337)	(3.090.615.075)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	(680.252.420.355)	(503.976.984.060)
	<u>(778.948.416.881)</u>	<u>(595.368.920.096)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO</b>	<u>103.535.217.598</u>	<u>105.659.411.225</u>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		
Pérdidas extraordinarias	(77.911.134)	(12.306.952)
Ganancias Extraordinarias	10.135.462.849	1.857.983.027
	<u>10.057.551.715</u>	<u>1.845.676.075</u>
<b>AJUSTES DE RESULTADOS</b>		
Ganancias	0	-
Pérdidas	(98.623.946)	(168.441.097)
	<u>(98.623.946)</u>	<u>(168.441.097)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>113.494.145.367</u>	<u>107.336.646.203</u>
Impuesto a la Renta	(8.970.000.000)	(8.840.000.000)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<u>104.524.145.367</u>	<u>98.496.646.203</u>
<b>Utilidad por acción</b>	<u>17.030</u>	<u>17.589</u>

BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.

ESTADOS INTERINOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

CONCEPTO	CAPITAL Integrado (1) C	CAPITAL SECUNDARIO C	AJUSTES AL PATRIMONIO C	APORTES NO CAPITALIZADOS C	RESERVAS C	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS C	UTILIDAD DEL EJERCICIO C	Total C
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>556.946.130.000</b>	<b>3.053.870.000</b>	<b>17.481.924.706</b>	<b>363.727.179.372</b>	<b>336.488.926.015</b>	-	<b>350.304.652.275</b>	<b>1.628.002.682.368</b>
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	350.304.652.275	(350.304.652.275)	-
Emisión de acciones e integración de capital IFC	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	1.095.608.943	-	-	-	-	1.095.608.943
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	98.496.646.203	98.496.646.203
<b>Saldos al 30 de marzo de 2014</b>	<b>556.946.130.000</b>	<b>3.053.870.000</b>	<b>18.577.533.649</b>	<b>363.727.179.372</b>	<b>336.488.926.015</b>	350.304.652.275	<b>98.496.646.203</b>	<b>1.727.594.937.514</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>606.946.130.000</b>	<b>3.053.870.000</b>	<b>21.119.142.094</b>	<b>438.727.179.372</b>	<b>412.354.247.950</b>	1	<b>410.242.375.344</b>	<b>1.892.442.944.761</b>
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	410.242.375.344	(410.242.375.344)	-
Emisión de acciones e integración de capital IFC	3.757.500.000	-	-	-	-	-	-	3.757.500.000
Constitución de aportes irrevocables a cuenta de acciones	-	-	-	15.487.160.000	-	-	-	15.487.160.000
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	3.091.427.500	-	-	-	-	3.091.427.500
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	104.524.145.367	104.524.145.367
<b>Saldos al 31 de marzo de 2016</b>	<b>610.703.630.000</b>	<b>3.053.870.000</b>	<b>24.210.569.594</b>	<b>454.214.339.372</b>	<b>412.354.247.950</b>	<b>410.242.375.345</b>	<b>104.524.145.367</b>	<b>2.019.303.177.628</b>

**BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**

	Período de tres meses	
	el 31 de marzo de	
	2.016	2.015
	C	C
<b>GANANCIAS DEL EJERCICIO</b>	<b>104.524.145.367</b>	<b>98.496.646.203</b>
<b>MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS</b>		
Depreciación del ejercicio	4.770.358.530	3.895.177.954
Amortización del ejercicio	1.023.466.137	385.883.029
Constitución de provisiones	150.809.610.356	101.854.566.649
Impuesto a la renta	8.970.000.000	8.840.000.000
Efecto de la valuación de cuentas en moneda extranjera	(60.656.088.700)	45.414.491.057
	<u>104.917.346.323</u>	<u>160.390.118.689</u>
<b>MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS</b>		
Desafectación de provisiones	(110.357.053.234)	(79.898.947.785)
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Intereses devengados no cobrados/pagados	(2.689.755.146)	(20.060.665.121)
Aumento/disminución neto de préstamos	494.396.048.414	(839.609.824.087)
Aumento/disminución neto de créditos diversos	(18.014.263.049)	(4.198.125.157)
Aumento/disminución neto de material de escritorio	(205.203.579)	210.620.025
Aumento/disminución neto de obligaciones por intermediación financiera	(52.031.480.552)	327.555.749.541
Disminución neto de obligaciones diversas	(33.181.476.712)	(50.560.026.658)
Aumento/disminución neto de provisiones	(19.161.773.254)	(954.289.611)
	<u>369.112.096.122</u>	<u>(587.616.561.068)</u>
<b>FONDOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>468.196.534.578</b>	<b>-408.628.743.961</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento/disminución neto de valores públicos	(320.504.822.793)	474.120.961.712
Aumento/disminución neta de inversiones	(4.224.342.712)	0
Aumento/disminución de compra de bienes de uso	(2.933.962.734)	(2.396.258.844)
Aumento/disminución neto de cargos diferidos	(297.586.152)	(34.487.322)
<b>FONDOS APLICADOS A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(327.960.714.391)</b>	<b>471.690.215.546</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(278.557.585)	(10.848.392)
Provenientes de la emisión de acciones	19.244.660.000	0
Variación neta de bonos subordinados	(966.934.000)	463.100.000
<b>FONDOS PROVENIENTES A ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>17.999.168.415</b>	<b>452.251.608</b>
<b>AUMENTO NETO DE FONDOS</b>	<b>158.234.988.602</b>	<b>63.513.723.193</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	3.103.283.814.053	2.465.066.026.921
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	3.261.518.802.655	2.528.579.750.114
<b>AUMENTO DE FONDOS</b>	<b>158.234.988.602</b>	<b>63.513.723.193</b>

Las notas A a I que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros interinos

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES INTERINOS 31 DE MARZO 2016 Y 2015**

### **A. PROPOSITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES INTERINOS**

Los presentes Estados Financieros Especiales Interinos han sido preparados con el propósito de acompañar el memorándum de oferta de obligaciones de deuda a plazo.

### **B. Información básica sobre la entidad financiera**

#### **b.1 Naturaleza Jurídica**

El Banco fue constituido como Sociedad Anónima en fecha 6 de octubre de 1979, fue autorizado a operar por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 7, Acta N° 211 de fecha 6 de noviembre de 1980, e inició sus operaciones el 10 de noviembre de 1980. La Sociedad fue aprobada y reconocida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 15.219 del 15 de abril de 1980 e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 514, el 22 de abril de 1980.

La última reforma estatutaria se realizó mediante Escritura Pública N° 136, del 2 de Julio de 2015, pasada ante el escribano Enrique Arbo Seitz, inscrita en el Registro Público de Comercio en fecha 30 de Julio de 2015 bajo el número 01, serie Comercial, folio N° 01 y Sgto. De la Sección Contratos, para formalizar las decisiones de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 69, celebrada el 15 de abril de 2015, donde se decidió la modificación de los artículos N° 4, 5, 36 y 40 del Estatuto Social:

- Aumento de capital autorizado de ¢ 700.000.000.000 a ¢ 1.000.000.000.000.
- Conversión de acciones de la Clase "D2" Preferida Especial Ordinaria a acciones de la Clase "B" Ordinaria.

Asimismo se ha realizado la transcripción y el ordenamiento general del cuerpo estatutario.

Al 31 de marzo de 2016 la entidad cuenta con 65 sucursales, 3 CAC y 1409 funcionarios (58 sucursales, 1 CAC y 1307 funcionarios al 31 de marzo de 2015).

#### **b.2 Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables e instrucciones particulares dictadas por el Banco Central del Paraguay y la Comisión Nacional de Valores y, en los aspectos no previstos en las mismas, de acuerdo con normas de información financiera emitidos por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto en el caso de Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota C.c.7, y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones, en atención a que la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aplicación general en el Paraguay. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 30 de junio de 2016 y 2015. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación a marzo de 2016 fue de 2,6%.

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 pueda ser confiablemente medido. 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, provisiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso y la amortización de cargos diferidos, previsión por indemnización por despido, provisiones sobre eventuales litigios judiciales iniciados contra la entidad.



De acuerdo con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del 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 concededoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de marzo de 2016 y 2015. La entidad no cuenta con instrumentos financieros derivados.

### b.3 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades era la siguiente:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de inversión	Participación accionaria G/	% de participación
<b>Año 2016</b>				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	5.775.000.000	6,67%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	600.000.000	2,65%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	32.852.297.265	64,05%
NBC Banco múltiplo Brasil	Mayoritaria	Dólares	210.477.496.572	99,99%
Total			249.704.793.837	
<b>Año 2015</b>				
Bancard SA – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	5.121.000.000	6,67%
La Consolidada S.A. – Paraguay	Minoritaria	Guaraníes	600.000.000	2,65%
Patria S.A. de Seguros y Reaseguros– Paraguay	Mayoritaria	Guaraníes	21.323.597.265	64,05%
NBC Banco Múltiplo Brasil	Mayoritaria	Dólares	184.138.096.572	99,99%
Total			211.182.693.837	

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado – renta variable. Ver nota C.6

### b.4 Composición del capital y características de las acciones

	31 de marzo De 2016 G/	31 de marzo De 2015 G/
Capital Autorizado	1.000.000.000.000	700.000.000.000
Capital Integrado	613.757.500.000	560.000.000.000
Primas de emisión	446.298.339.372	363.727.179.372
Adelanto Irrevocables a Cuenta de Integraciones de Capital	2.620.500.000	0
Adelanto Irrevocables a Cuenta de Primas de Emisión	5.295.440.000	0

El Capital integrado está compuesto por 6.137.575 acciones, distribuidas de la siguiente forma:

- Acciones de la clase A (Ordinaria Voto Múltiple): 2.060.000 acciones de valor nominal G/ 100.000 cada una. Importe total de esta clase: G/ 206.000.000.000.
- 
- Acciones de la clase B (Ordinarias Simples): 1.620.533 acciones de valor nominal G/ 100.000 cada una. Importe total de esta clase: G/ 162.053.300.000.
- Acciones de la clase C (Acciones Preferidas): 2.457.042 acciones de valor nominal G/ 100.000 cada una. Importe total de esta clase: G/ 245.704.200.000.

Al 31 de marzo de 2016, la composición accionaria de la entidad se encontraba estructurada como sigue:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>País</b>
Chivatos S.A.	22,39%	Paraguay
Carlos Raúl Espínola	11,29%	Paraguay
Otros (Minoritarios)	66,31%	Paraguay
<b>Total</b>	<b>100%</b>	

## b.5 Nómina de la dirección y el personal superior

Directorio		Plana Ejecutiva	
<b>Presidente:</b>	Carlos Raúl Espínola Almada	Director Gerente General:	Hugo Rodolfo Ubeda Szaran
<b>Vicepresidente:</b>	César Augusto Espínola Almada	Sub Gerente General Administrativo:	Beatriz Maria Breuer de Zacarías
<b>Directores Titulares:</b>	Hugo Rodolfo Ubeda Szarán Germán Darío Vargas Díaz Teresa Gaona de Bobadilla	Sub Gerente General Comercial:	John Gerald Matthias Gaona
<b>Directores Suplente:</b>	Enrique German Castillo Alvarenga Tiburcio Ojeda Oviedo Esteban Felipe Memmel Chamorro  Juan Carlos Viveros Alderete  Hugo José Miro Santos Juan Masiuk Berestovoy  Luis Antonio Ortiz Perez Arbilio Natalicio Lautenschlager	Gerente Financiero: Contador General: Gerente de Riesgos: Gerente de Tecnologia: Gerente de Operaciones: Gerente de Marketing, Productos y Servicios Gerente de Calidad Gerente de Recuperaicon: Gerente de Unidad de Negocios Fiduciarios: Gerente de Recursos Humanos	Eduardo Cespedes Laguardia Gabriel Ricardo Benitez Mereles Fernando Daniel Herrero Portillo Wilson Manuel Medina Lopetegui Jose Manuel Rios Berbel  Sixta Salinas Rios  Sandra Graciela Rivet Uhl Rosa Maria Antonowicz Naumchik  Luz Marina Guida Velázquez Jose Ruben Sapienza Fracchia Victor Diosnel Orrego Conigliaro
<b>Síndico Titular:</b>	Sergio De los Santos Melgarejo God	Supervisor General de Sucursales Gran Asunción:	Juan Carlos Carranza Ortiz
<b>Síndico Suplente:</b>	Victor Hugo Yanho Noldin Pablo Troche Robbiani	Supervisor General de Sucursales del Interior: Supervisor de Sucursales:	Oscar Israel Acosta Insfran Luis Fernando Bogado Bareiro Gerardo Javier Espínola Gamarra Vicente Rubén Dario Espinola Sosa Santiago Agustin Gorostiaga Barreto Kengi Jorge Ishibashi Ishiguro Carlos Alberto Lopez Curtido Sven Rainer Lutz Kafer Rogrigo Martin Riveros Hugo Dejesus Rolon Rodriguez Ricardo Manuel Doldan Perez
<b>Consejo de Administración</b>		Supervisor General de Captaciones:	Rosanna Concepción Gracia Plate
<b>Presidente Ejecutivo:</b>	Carlos Raúl Espínola Almada	Supervisor Comercial de Casa Matriz:	Jose Emmanuel Borja Servin
<b>Directores Titulares:</b>	César Augusto Espínola Almada Hugo Rodolfo Ubeda Szarán Enrique German Castillo Alvarenga Teresa Gaona de Bobadilla	Jefe de Unidad de Auditoria Interna: Jefe de Mesa de Cambios: Oficial de Cumplimiento: Gerente de Riesgo Operacional y de In Auditor Informatico : Fedataria : Fedataria Suplente:	Alfredo Zelaya Caceres Sigfrido Conrado Schebela Zarske Fabian Paredes Fernandez Carlos Anibal Irrazabal Centurion Jose Ricardo Kiko Kuczer Eva Carolina Cabral Ramirez Beatriz Maria Breuer de Zacarías

Los directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 29 de abril de 2014.

Los síndicos: Titular y Suplentes, han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 15 de abril de 2015.

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

**C. Información referente a los activos y pasivos**  
**c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera**

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio (31 de marzo de 2016 y 2015), 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:

Monedas	31 de marzo de		Monedas	31 de marzo de	
	2016	2015		2016	2.015
DOLARES AMERICANOS	5.628,71	4.799,00	PESOS ARGENTINO	384,26	544,11
YEN JAPONES	50,03	40,00	DOLARES CANADIENSES	4.334,11	3.786,19
LIBRAS ESTERLINAS	8.096,90	7.125,56	RAND SUDAFRICANO	382,72	395,78
FRANCOS SUIZOS	5.871,19	4.936,23	PESOS CHILENOS	8,43	7,68
CORONAS SUECAS	694,31	556,14	EURO	6.409,97	5.151,25
CORONA DANESA	860,25	689,58	PESOS URUGUAYOS	177,56	187,02
CORONA NORUEGA	681,43	596,50	DÓLAR AUSTRIANO	4.315,53	3.656,36
REAL	1.577,46	1.499,13			

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.f.2).

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

CONCEPTO	31 de marzo de			
	2016		2015	
	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en G.
Activos totales en moneda extranjera	1.712.781.764,69	9.640.751.847.264	1.555.046.747,89	7.462.669.342.824
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.683.442.970,88)	(9.475.612.284.524)	(1.554.553.250,43)	(7.460.301.048.908)
Posición comprada en moneda extranjera	29.338.793,81	165.139.562.739	493.497,46	2.368.293.916
Posición vendida en moneda extranjera	0	0	0	0

La mayor parte de los activos y pasivos de la entidad se encuentran en dólares estadounidenses. La entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en US\$.

## c.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la confección del estado de flujos de caja se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota I.

El estado de flujo de caja se muestra neto de provisiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación de riesgo mínima requerida por la Superintendencia de Bancos y/o partidas pendientes de conciliación de antigua data con instituciones financieras, según lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

## c.3 Valores públicos y privados

Los valores públicos en cartera, que en su mayoría han sido adquiridos a las tasa y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra, se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre del ejercicio, el que en ningún caso excede su valor probable de realización.

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

Valores públicos y privados	Moneda de emisión	31 de marzo de			
		2016		2015	
		Valor nominal	Valor contable	Valor nominal	Valor contable
		G	G	G	G
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	244.465.000.000	244.465.000.000	308.735.000.000	308.735.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	1.262.233.485.924	1.262.233.485.924	1.246.136.384.913	1.246.136.384.913
Valores afectado en Garantía (*)	Guaraníes	0	0	20.000.000.000	20.000.000.000
Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	0	0	0	0
Rentas de valores	Guaraníes	53.334.719.379	53.334.719.379	36.001.194.038	36.001.194.038
<b>TOTAL</b>		<b>1.560.033.205.303</b>	<b>1.560.033.205.303</b>	<b>1.610.872.578.951</b>	<b>1.610.872.578.951</b>

- (\*) Al 31 de marzo de 2015 la entidad ha entregado a OPIC-Citibank NA (New York y Sucursal Paraguay), en garantía de sus contratos de préstamos, Bonos del Tesoro Nacional (BOTES) de la cartera a dicha fecha, por valor de G/ 20.000 millones. Según lo revelado en nota C.c.12), cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota C.c.11

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de marzo de 2016 fluctúan entre 6,05 % y 11,25 % en moneda nacional (al 31 de marzo de 2015 entre el 5,85 % y 11,25 % en moneda nacional)

#### **c.4 Cartera de créditos**

El riesgo crediticio es controlado por 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 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 respeto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores, para lo cual:

- a. Los deudores se segmentaron en los siguientes tipo: i) Grandes Deudores comerciales; ii) Medianos y Pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.
- b. Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.
- c. Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera crediticia conforme a los criterios y parámetros establecidos por la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N°1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y por el directorio de la entidad.
- d. Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categorías superiores a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a "2", han sido pre visionados 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.f.1.
- f. Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categorías "3", "4", "5" y "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota F.f.1.
- g. Los créditos incobrables que son desafectados del activo en las condiciones establecidas en la normativa banco centralista vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías “3”, “4”, “5” y “6”, asciende al 31 de marzo de 2016 y 2015 a G/ 25.636.532.019 y G/ 19.094.012.952 respectivamente. El monto total de los créditos que originaron la suspensión del devengamiento de los intereses, ascienden al 31 de marzo de 2016 y 2015 a G/ 580.737.023.605 y G/ 276.312.889.877 respectivamente.

#### c.4.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales en moneda nacional y moneda extranjera, así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de marzo de 2016, fluctúan entre 7,00 % y 22,00 % en moneda nacional y entre 3,00 % y 12,00% en moneda extranjera (al 31 de marzo de 2015 entre el 6,00 % y 25,00 % en moneda nacional y entre 4,00 % y 11,00 % en moneda extranjera).

#### c.4.2 Créditos vigentes al sector no financiero

La cartera de créditos vigentes de la entidad estaba compuesta como sigue:

Cuentas	31 de marzo	
	2016	2015
	G	G
Préstamos a plazo fijo no re-ajustables	1.038.574.338.383	1.351.536.824.780
Préstamos amortizables no re-ajustables	9.423.531.266.737	7.332.674.832.573
Cheques comprados del país	9.447.760.541	2.992.271.509
Letras compradas sobre el exterior	10.418.742.210	0
Créditos utilizados en cuenta corriente	169.502.170.069	165.580.911.386
Deudores por créditos documentarios negociados	9.462.498.221	3.370.534.747
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	230.021.111.816	250.226.368.643
Préstamos administrados por Agencia Financiera de Desarrollo	91.700.493.957	69.444.063.931
Documentos descontados	359.422.481.317	372.162.339.140
Cheques diferidos descontados	584.710.766.676	853.306.649.538
Ganancia por valuación en suspenso	(10.905.913.172)	(4.025.437.194)
Otros	47.539.370.060	51.299.173.055
Préstamos al sector público	462.054.815.564	578.338.392.895
Operaciones a liquidar	76.374.982.348	37.752.207.776
Deudores por productos financieros devengados	269.139.564.429	211.090.297.269
(-) Provisiones	(237.109.221.816)	(179.285.593.164)
<b>Total</b>	<b>12.533.885.227.340</b>	<b>11.096.463.836.884</b>

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

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 marzo de 2016 y 2015 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (***)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			Mínimo (*) %	Constituidas	
Año 2016	G	G		G	G
Categoría 1	12.351.611.107.561	5.889.505.562.808	0	6.049.996.681	12.345.561.110.880
Categoría 1a	440.935.628.574	231.888.262.666	0,5	1.578.505.627	439.357.122.947
Categoría 1b	137.094.961.749	90.446.827.192	1,5	1.138.857.791	135.956.103.958
Categoría 2	340.733.797.615	228.576.699.332	5	11.403.705.696	329.330.091.919
Categoría 3	181.408.180.076	146.287.220.530	25	26.393.865.552	155.014.314.524
Categoría 4	69.598.286.729	57.035.713.342	50	21.521.670.730	48.076.615.999
Categoría 5	11.275.507.329	8.924.503.135	75	3.934.886.346	7.340.620.983
Categoría 6	7.505.960.216	4.520.224.232	10	4.850.224.350	2.655.735.866
Previsiones genéricas (**)				163.164.219.050	(163.164.219.050)
<b>Total</b>	<b>13.540.163.429.849</b>	<b>6.657.185.013.237</b>		<b>240.035.931.823</b>	<b>13.300.127.498.026</b>
Año 2015	G	G		G	G
Categoría 1	11.578.793.192.062	4.380.140.474.489	0	2.456.999.686	11.576.336.192.376
Categoría 1a	422.314.561.632	195.321.994.325	0,5	837.837.207	421.476.724.425
Categoría 1b	47.037.732.962	21.663.267.276	1,5	494.262.816	46.543.470.146
Categoría 2	149.393.464.286	96.333.633.570	5	5.742.206.325	143.651.257.961
Categoría 3	171.634.657.956	122.225.591.145	25	26.945.536.039	144.689.121.917
Categoría 4	28.176.660.783	21.983.039.827	50	8.700.092.998	19.476.567.785
Categoría 5	3.996.014.208	1.597.312.602	75	2.879.294.267	1.116.719.941
Categoría 6	2.526.348.962	1.240.982.421	10	1.841.777.266	684.571.696
Previsiones genéricas (**)				131.231.977.377	(131.231.977.377)
<b>Total</b>	<b>12.403.872.632.851</b>	<b>4.840.506.295.655</b>		<b>181.129.983.981</b>	<b>12.222.742.648.870</b>

(\*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

(\*\*) Los saldos al 31 de marzo de 2016 y 2015 incluyen las provisiones genéricas requeridas por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007. Las mencionadas provisiones genéricas se constituyen sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones registradas en el rubro 14.000 – “Créditos vigentes por intermediación financiera – sector no financiero” y el rubro 16.000 – “Créditos vencidos por intermediación financiera”

(\*\*\*) Los saldos incluyen créditos vigentes del sector financiero y no financiero. Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la entidad están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General



de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales promedio de interés activas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

<b>31 de marzo de 2016</b>	<b>Mínima M/N</b>	<b>Máxima M/N</b>	<b>Mínima M/E</b>	<b>Máxima M/E</b>
Comercial – menor o igual a 1 año	13,00 %	27,00 %	8,00 %	14,00 %
Comercial – mayor a 1 año	16,00 %	28,00 %	11,00 %	15,00 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	12,00 %	24,00 %	7,00 %	14,00 %
Desarrollo – mayor a 1 año	15,00 %	25,00 %	10,00 %	14,50 %
Consumo – menor o igual a 1 año	18,00 %	29,00 %	10,00 %	15,00 %
Consumo – mayor a 1 año	20,00 %	30,00 %	13,00 %	15,00 %
Tarjetas de crédito	15,00 %	17,10 %	--	--
<b>31 de marzo de 2015</b>	<b>Mínima M/N</b>	<b>Máxima M/N</b>	<b>Mínima M/E</b>	<b>Máxima M/E</b>
Comercial – menor o igual a 1 año	10,00 %	28,00 %	7,00 %	14,50 %
Comercial – mayor a 1 año	14,00 %	29,00 %	10,00 %	14,50 %
Desarrollo – menor o igual a 1 año	8,00 %	27,00 %	6,00 %	13,50 %
Desarrollo – mayor a 1 año	12,00 %	28,00 %	9,00 %	14,00 %
Consumo – menor o igual a 1 año	14,00 %	29,00 %	9,00 %	14,50 %
Consumo – mayor a 1 año	16,00 %	30,00 %	12,00 %	14,50 %
Tarjetas de crédito	20,00 %	41,00 %	--	--

#### c.4.3 Créditos vencidos al sector financiero y no financiero

<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>antes de provisiones</b>	<b>computables para provisiones</b>	<b>Mínimo (*) %</b>	<b>Constituidas</b>	<b>después de provisiones</b>
<b>Año 2016</b>					
Categoría 1	10.220.999.954	6.420.839.096	0,00%	978.416.222	9.242.583.732
Categoría 1a	407.645.290	407.645.290	5,00%	879.125	406.766.165
Categoría 1b	2.844.124.425	1.817.037.608	5,00%	199.665.774	2.644.458.651
Categoría 2	34.498.879.197	14.566.611.882	5,00%	2.883.483.589	31.615.395.608
Categoría 3	33.031.907.652	18.800.437.621	25,00%	7.520.757.068	25.511.150.584
Categoría 4	22.076.797.819	7.787.072.207	50,00%	9.765.693.732	12.311.104.087
Categoría 5	28.329.406.315	13.069.563.127	75,00%	17.054.218.929	11.275.187.386
Categoría 6	116.433.555.394	34.819.921.273	100,00%	73.984.574.491	42.448.980.903
<b>Total</b>	<b>247.843.316.046</b>	<b>97.689.128.104</b>		<b>112.387.688.930</b>	<b>135.455.627.116</b>
<b>Año 2015</b>					
Categoría 1	12.817.913.880	7.537.917.467	0,00%	708.027.888	12.109.885.992
Categoría 1a	61.906.012	19.504.408	5,00%	2.311.840	59.594.172
Categoría 1b	2.073.361.399	956.940.717	5,00%	144.001.558	1.929.359.841
Categoría 2	21.211.393.541	4.604.740.372	5,00%	2.501.855.785	18.709.537.756
Categoría 3	16.202.661.545	5.831.571.408	25,00%	4.376.851.960	11.825.809.585
Categoría 4	11.184.174.181	5.233.576.670	50,00%	4.668.943.695	6.515.230.486
Categoría 5	10.656.977.668	3.683.826.032	75,00%	6.692.069.969	3.964.907.699
Categoría 6	66.307.141.503	32.236.402.418	100,00%	49.749.774.042	16.557.367.461
<b>Total</b>	<b>140.515.529.729</b>	<b>60.104.479.492</b>		<b>68.843.836.737</b>	<b>71.671.692.992</b>

(\*) Se aplica sobre saldo contable menos garantías computables.

#### c.4.4 Créditos diversos

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

El saldo del rubro se expone como sigue:

	31 de marzo de	
	2016	2015
	G	G
Anticipo por compras de bienes y servicios	4.492.519.568	6.393.081.177
Cargos pagados por anticipado	8.978.932.757	6.421.404.377
Anticipo de impuestos nacionales	29.271.532.916	19.237.971.358
Impuesto al Valor Agregado a Deducir	0	0
Anticipo al personal	2.800.000	0
Deudores por venta de bienes a plazo	33.966.823.263	17.195.120.507
Gastos a recuperar	11.002.925.601	7.707.290.052
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	146.800.000	309.840.000
Diversos residentes	25.252.795.897	4.306.002.694
Previsiones	(1.650.647.511)	(1.121.705.138)
<b>Total</b>	<b>111.464.482.491</b>	<b>60.449.005.027</b>

- a) ganancias a realizar correspondientes a la porción del precio de venta aún no cobrado, las cuales se reconocerán como ingreso al momento de su cobro.
- b) ganancias a realizar por valuación o diferencias de cambio generadas sobre los saldos pendientes de cobro expresados en moneda extranjera, los cuales se reconocerán como ingreso a medida que se cobran los créditos.

#### c.5 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina al fin del 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 y en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 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, 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 referida Resolución N° 1/2007 y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado en las cuentas de provisiones es como sigue:

CONCEPTO	SALDO INICIO DEL EJERCICIO	PERDIDAS POR VALUACIÓN DE PREVISIONES	CONSTITUCION DE PREVISIONES	APLICACION DE PREVISIONES	DESAFECTACION DE PREVISIONES	TRANSFERENCIA DE PREVISIONES	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
<b>AÑO 2016</b>							
Disponible	700.000	0	7.710.935	0	2.489.725	0	5.921.210
Creditos vigentes sector financiero	3.347.759.151	437.409	190.270.611		611.206.129	(323.783)	2.926.710.007
Creditos vencidos sector financiero	0	0	0	0	0	0	0
Creditos vigentes sector no financiero (*)	212.820.998.394	1.456.548.966	99.733.025.750	0	74.887.424.561	(899.171.199)	237.109.221.816
Creditos diversos ( r	999.894.049	9.098.755	733.648.597	0	73.706.643	89.737	1.650.647.511
Creditos vencidos	86.873.828.687	862.286.435	45.225.449.061	0	17.950.812.138	898.490.245	112.387.688.930
Otras ( nota c7 )	66.502.057.647	0	1.797.717.512	0	13.173.916.694	0	55.125.858.465
Contingencias (**)	10.450.105.491	160.971.102	3.755.834.907	1.671.765.756	3.657.497.344	915.000	8.714.791.196
Quitas y bonificaciones	0	0	11.299.967	11.299.967	0		0
<b>TOTAL</b>	<b>380.995.343.419</b>	<b>2.489.342.667</b>	<b>151.454.957.340</b>	<b>1.683.065.723</b>	<b>110.357.053.234</b>	<b>0</b>	<b>417.920.839.135</b>
<b>AÑO 2015</b>							
Disponible	5.265.275	(102.399)	4.700.933	0	4.932.669	0	5.135.938
Creditos vigentes sector financiero	1.995.688.013	(3.779.422)	324.577.855		479.654.473	0	1.844.390.817
Creditos vencidos sector financiero	0	0	0	0	0	0	0
Creditos vigentes sector no financiero (*)	180.959.902.503	(507.962.791)	63.711.877.987	58.156	66.611.591.523	(717.499.562)	179.285.593.164
Creditos diversos ( r	1.021.284.131	(8.723.899)	192.439.128	0	100.896.828	(154.808)	1.121.705.138
Creditos vencidos	54.319.201.649	(217.865.413)	20.670.875.350	154.285	5.643.705.623	720.245.767	68.843.836.737
Otras ( nota c7 )	20.428.290.208	0	9.896.564.302	0	0	0	30.324.854.510
Contingencias (**)	10.806.530.694	(150.856.951)	7.036.309.641	555.031.554	7.058.166.669	(2.591.397)	10.383.090.460
Quitas y bonificaciones	0		17.221.453	17.221.453			0
<b>TOTAL</b>	<b>269.536.162.473</b>	<b>(889.290.875)</b>	<b>101.854.566.649</b>	<b>572.465.448</b>	<b>79.898.947.785</b>	<b>0</b>	<b>291.808.606.764</b>

(\*) Incluye provisiones genéricas por la suma de G/ 163.164.219.050.

(\*\*) Provisiones sobre riesgos contingentes, las cuales se exponen contablemente en el rubro "Provisiones" del pasivo.

## c.6 Inversiones

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y bienes (muebles e inmuebles) en recuperación de créditos, no aplicados al giro de la entidad. Las mismas se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

- a. Valores de renta fija emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan al menor valor entre su costo más los intereses devengados a cobrar y su valor estimado de realización, teniendo en consideración los criterios de valorización de inversiones financieras de corto, mediano y largo plazo establecidos en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores.
- b. Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.
- c. Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, 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 constituyeron provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 del 28 de setiembre de 2007. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.

A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Previsiones	Saldo contable después de provisiones
	G.	G.	G.
<b>Año 2016</b>			
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	45.029.633.032	3.990.858.465	41.038.774.567
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	14.005.406.477	0	14.005.406.477
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	249.704.793.837	51.135.000.000	198.569.793.837
Inversiones especiales	10.266.485.626	0	10.266.485.626
Renta sobre títulos de renta fija en sociedades privadas	375.103.473	0	375.103.473
<b>Total</b>	<b>319.381.422.445</b>	<b>55.125.858.465</b>	<b>264.255.563.980</b>
<b>Año 2015</b>			
Bienes recibidos en recuperación de créditos	29.686.046.598	13.324.854.510	16.361.192.088
Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (*)	211.182.693.837	17.000.000.000	194.182.693.837
Inversiones especiales	10.266.485.626	0	10.266.485.626
<b>Total</b>	<b>251.135.226.061</b>	<b>30.324.854.510</b>	<b>220.810.371.551</b>

(\*) Ver nota B.b.3

#### c.7 Bienes de uso

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley N°125/91, considerando los coeficientes de actualización suministrados a tal efecto por el Banco Central del Paraguay. El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.

Los bienes incorporados durante el ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del año siguiente de su incorporación.

AL 31 de marzo de 2016 los anticipos entregados a la empresa constructora encargada de la construcción de la Casa Matriz del Banco se encuentran registrados en el rubro "Edificios en construcción" a su valor de costo y no se realizan revalúo ni depreciación sobre los mismos hasta tanto no se concluya la obra, en base a la sugerencia de nuestros asesores impositivos.

Las mejoras o condiciones 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 en el periodo en que se producen.

Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de incorporación al Activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil.

El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de marzo de 2016 y 2015:

CONCEPTO	TASA DE DEPRECIACIÓN EN % ANUAL	VALOR DE COSTO REVALUADO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR CONTABLE NETO DE DEPRECIACIÓN
<b>Año 2015</b>				
<b>PROPIOS</b>				
Inmuebles - terrenos	0,00	7.007.405.371	0	7.007.405.371
Inmuebles - edificio	2,50	55.701.713.000	2.941.187.141	52.760.525.859
Muebles, y útiles	10,00	72.338.758.476	36.133.902.347	36.204.856.129
Equipos de computación	25,00	63.877.755.086	38.807.297.823	25.070.457.263
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.221.441.629	4.213.267.658	1.008.173.971
Edificios en construcción	0,00	2.548.770.080	0	2.548.770.080
<b>TOTAL</b>		<b>220.217.350.786</b>	<b>89.690.596.107</b>	<b>130.526.754.679</b>
<b>Año 2014</b>				
Inmuebles - terrenos	0,00	6.795.336.216	0	6.795.336.216
Inmuebles - edificio	2,50	53.189.457.826	1.478.797.431	51.710.660.395
Muebles, y útiles	10,00	64.590.707.829	29.036.019.915	35.554.687.914
Equipos de computación	25,00	51.051.318.789	35.054.409.020	15.996.909.769
Cajas de seguridad y tesoro	10,00	5.061.479.991	4.117.877.455	943.602.536
Material de transporte	12,50 Y 20,00	11.868.751.799	5.868.512.710	6.000.239.089
Edificios en construcción	0,00	0	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>174.015.906.573</b>	<b>70.836.781.940</b>	<b>103.179.124.633</b>

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

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

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 30 de junio de 2015 y 2014 se encuentran dentro del límite establecido.

### c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015 es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO NETO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
<b>Año 2016</b>				
Bienes Intangibles - Sistemas	9.383.138.552	297.664.076	654.175.975	9.026.626.653
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados y Bienes Intangibles	4.393.973.357	0	369.368.086	4.024.605.271
Material de escritorio y otros	1.668.257.305	1.273.792.053	1.068.588.474	1.873.460.884
<b>TOTAL</b>	<b>15.445.369.214</b>	<b>1.571.456.129</b>	<b>2.092.132.535</b>	<b>14.924.692.808</b>
<b>Año 2015</b>				
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	4.720.064.200	34.487.322	385.883.029	4.368.668.493
Material de escritorio y otros	1.224.740.326	782.519.647	993.139.672	1.014.120.301
<b>Total</b>	<b>5.944.804.526</b>	<b>782.519.647</b>	<b>993.139.672</b>	<b>5.382.788.794</b>

La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en propiedad de terceros en forma lineal considerando un plazo de 5 años a partir del año de incorporación.

### c.8 Pasivos subordinados

Al 31 de marzo de 2016, el rubro Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero, incluye el saldo de G. 336.755.000.000 y US\$ 5.370.000 (G. 255.030.000.000 y US\$ 3.430.000 al 31 de marzo 2015), correspondiente a pasivos subordinados.

### c.9 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 existen las siguientes limitaciones: a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I, y b) Restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.d.3. c) restricciones a dar en garantía los bienes de uso según se describe en la nota C.c.8; d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; y e) restricción para disponer ciertos valores públicos de su propiedad que posee en cartera a dicha fecha, los cuales fueron entregados en garantía a OPIC – Citibank NA (New York y Sucursal Paraguay) según lo explicado en las notas C.c.3 y C.c.10.

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

### c.10 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos, según lo expuesto en la nota C.3. Y las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), 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.

En adición, al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Entidad ha entregado en garantía de contratos de préstamos los siguientes valores:

- Pagarés de clientes por importe de US\$ 18.945.657,97 a favor de Citibank NA, sucursal Paraguay.
- La cartera de tarjetas de crédito "Afinidad de la marca Bancard Check" por valor Gs. 14.967.143.421 a favor de Bancard S.A.; con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones como Entidad Emisora.

### c.11 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos.

La Gerencia de la entidad controla 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.

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO					TOTAL
	HASTA 30 DIAS	DE 31 HASTA 180 DIAS	DE 181 DIAS HASTA 1 AÑO	MAS DE 1 AÑO Y HASTA 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	
<b>AÑO 2016</b>						
Créditos vigentes sector financiero	96.623.649.678	425.760.417.487	55.306.887.974	158.813.606.576	128.791.041.543	865.295.603.259
Créditos vigentes sector no financiero	1.569.190.413.359	3.905.242.793.526	1.363.824.255.338	2.866.404.724.962	2.829.223.040.154	12.533.885.227.340
<b>TOTAL CREDITOS VIGENTES</b>	<b>1.665.814.063.037</b>	<b>4.331.003.211.014</b>	<b>1.419.131.143.312</b>	<b>3.025.218.331.539</b>	<b>2.958.014.081.697</b>	<b>13.399.180.830.599</b>
Obligaciones sector financiero	744.522.811.956	495.058.050.196	885.242.771.885	2.044.518.200.626	801.632.559.822	4.970.974.394.485
Obligaciones sector no financiero	5.908.053.633.983	1.615.197.391.213	920.635.135.409	2.011.412.427.557	1.280.676.454.881	11.735.975.043.043
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES</b>	<b>6.652.576.445.939</b>	<b>2.110.255.441.409</b>	<b>1.805.877.907.294</b>	<b>4.055.930.628.183</b>	<b>2.082.309.014.703</b>	<b>16.706.949.437.528</b>
<b>AÑO 2015</b>						
Créditos vigentes sector financiero	490.047.950.087	374.622.960.047	114.715.043.897	86.082.365.659	60.810.492.296	1.126.278.811.986
Créditos vigentes sector no financiero	1.659.352.190.898	3.785.797.206.280	1.448.911.149.227	2.272.281.177.273	1.930.122.113.206	11.096.463.836.884
<b>TOTAL CREDITOS VIGENTES</b>	<b>2.149.400.140.985</b>	<b>4.160.420.166.328</b>	<b>1.563.626.193.124</b>	<b>2.358.363.542.932</b>	<b>1.990.932.605.502</b>	<b>12.222.742.648.870</b>
Obligaciones sector financiero	1.172.391.104.843	716.791.260.538	505.653.467.458	1.526.912.181.206	500.522.584.045	4.422.270.598.090
Obligaciones sector no financiero	5.541.062.543.629	1.536.920.883.937	1.137.352.699.520	1.609.369.124.114	685.705.404.240	10.510.410.655.440
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES</b>	<b>6.713.453.648.472</b>	<b>2.253.712.144.475</b>	<b>1.643.006.166.978</b>	<b>3.136.281.305.320</b>	<b>1.186.227.988.285</b>	<b>14.932.681.253.530</b>

### c.12 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

**c.12.1 Cartera de créditos por intermediación financiera directos (incluye sector financiero y sector no financiero)**

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF			
	Vigente (*)		Vencida (*)		Vigente (*)		Vencida (*)	
	G	%	G	%	G	%	G	%
<b>Año 2015</b>								
10 Mayores Deudores	464.580.743.773	54,94	805.488.169	100,00	1.317.373.456.467	10,37	39.807.065.107	16,06
50 Mayores Deudores subsiguientes	380.543.522.949	45,01	0	0,00	2.160.228.639.745	17,00	49.947.208.574	20,15
100 Mayores Deudores subsiguientes	419.696.319	0,05	0	0,00	1.996.617.269.795	15,71	35.182.813.339	14,19
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	7.231.306.013.973	56,91	122.917.491.729	49,59
<b>Total de la cartera de préstamos</b>	<b>845.543.963.041</b>	<b>100,00</b>	<b>805.488.169</b>	<b>100,00</b>	<b>12.705.525.379.980</b>	<b>100,00</b>	<b>247.854.578.749</b>	<b>100,00</b>
<b>Año 2014</b>								
10 Mayores Deudores	289.086.178.969	49,21	789.459.366	100,00	641.854.326.634	9,20	30.962.276.793	26,85
50 Mayores Deudores subsiguientes	298.088.342.468	50,75	0	0,00	1.259.769.036.389	18,05	30.284.162.113	26,27
100 Mayores Deudores subsiguientes	240.761.547	0,04	0	0,00	1.040.472.348.440	14,91	17.126.568.498	14,85
Otros deudores subsiguientes	0	0,00	0	0,00	4.036.443.770.395	57,84	36.921.842.651	32,02
<b>Total de la cartera de préstamos</b>	<b>587.415.282.984</b>	<b>100,00</b>	<b>789.459.366</b>	<b>100,00</b>	<b>6.978.539.481.858</b>	<b>100,00</b>	<b>115.294.850.055</b>	<b>100,00</b>

(\*) Las cifras se exponen sin considerar las provisiones sobre riesgos crediticios constituidas las operaciones a liquidar y ganancias a realizar al 31 de marzo de 2016 y 2015.

**c.12.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector**

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos					
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público	
	G	%	G	%	G	%
<b>Año 2016</b>						
10 Mayores depositantes	382.215.437.038	42,43	832.244.429.408	8,80	1.574.716.150.089	90,24
50 Mayores depositantes subsiguientes	345.978.242.187	38,41	1.554.193.851.346	16,42	146.982.437.967	8,42
100 Mayores depositantes subsiguientes	82.059.636.668	9,11	1.082.394.024.639	11,44	23.269.200.127	1,33
Otros depositantes subsiguientes	90.561.141.207	10,05	5.993.744.854.472	63,34	0	0,00
<b>Total de la cartera de depósitos</b>	<b>900.814.457.100</b>	<b>100,00</b>	<b>9.462.577.159.865</b>	<b>100,00</b>	<b>1.744.967.788.183</b>	<b>100,00</b>
<b>Año 2015</b>						
10 Mayores depositantes	384.939.899.662	42,14	688.298.504.461	8,22	1.589.556.034.199	92,00
50 Mayores depositantes subsiguientes	322.068.753.524	35,26	1.203.423.646.579	14,36	123.122.785.267	7,13
100 Mayores depositantes subsiguientes	81.214.744.356	8,89	936.443.119.867	11,18	15.084.585.289	0,87
Otros depositantes subsiguientes	125.189.535.745	13,71	5.549.633.541.989	66,24	0	0,00
<b>Total de la cartera de depósitos</b>	<b>913.412.933.287</b>	<b>100,00</b>	<b>8.377.798.812.896</b>	<b>100,00</b>	<b>1.727.763.404.755</b>	<b>100,00</b>

**c.12.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay**

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General



El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Central del Paraguay bajo los siguientes conceptos:

	31 de marzo de	
	2016	2015
	G.	G.
Encaje Legal - Guaraníes	581.097.473.428	613.781.410.435
Encaje Legal - Moneda Extranjera	762.661.781.462	684.813.552.306
Encaje especial - Resolución N° 1/131	45.762.053.941	10.407.798.951
Depósitos en guaraníes	15.163.658.426	922.970
Depósitos en dólares americanos	130.275.329.016	49.212.542.055
Depósitos por Operaciones Monetarias	159.868.000.000	359.976.000.000
<b>Total</b>	<b>1.694.828.296.273</b>	<b>1.718.192.226.717</b>

#### c.12.4 Otras obligaciones diversas

La composición de la línea "Otras obligaciones diversas" al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

Concepto	31 de marzo de	
	2016	2015
Cheques de gerencia	33.983.929.070	34.144.557.665
Cartas de crédito prepagadas	4.759.989.314	33.987.288.138
Partidas pendientes de liquidación (SIPAP)	223.784.668	3.832.060.847
Ganancias a realizar por venta de cartera	1.164.767.607	1.073.486.933
Depósitos transferidos – Proceso de Resolución	11.775.483.272	-
Otros	1.815.962.843	4.428.777.623
<b>Total</b>	<b>53.723.916.774</b>	<b>77.466.171.206</b>

#### c.13 Contingencias y compromisos

De acuerdo a la información proporcionada por los asesores legales de la entidad, a la fecha existen litigios y juicios iniciados por terceros contra la entidad y aún no finiquitados, en virtud de los cuales se reclaman a la entidad el pago de remuneraciones, indemnizaciones civiles por supuestos daños y perjuicios y acciones de nulidad y repetición de lo pagado.

Al 31 de marzo de 2016 la entidad ha constituido, en base a la opinión de sus asesores legales, provisiones por los eventuales pasivos que pudieran derivarse de dichas situaciones por un total de G/ 5.901.296.295 (G/ 5.228.930.309 al 31 de marzo de 2015), las cuales se exponen contablemente

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

en el rubro del pasivo "Previsiones" y que la Gerencia de la entidad estima suficientes para cubrir las referidas contingencias.

Así mismo al 31 de marzo de 2016 la entidad tiene constituidas provisiones sobre las líneas de créditos no utilizadas de tarjetas de créditos y líneas de sobregiro no utilizadas con categorías "2", "3", "4", "5" y "6" por un monto total de G/ 1.145.659.516 (G/ 1.175.949.229 al 31 de marzo de 2015).

Además de lo señalado precedentemente, no existen al 31 de marzo de 2016 otras situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

### **c.13.1 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición**

#### **a. Convenios firmados con Organismos Internacionales**

El Banco Continental S.A.E.C.A. ha fortalecido sus relaciones con importantes entidades financieras internacionales. Firmó varios acuerdos con el objeto de obtener fondos de mediano y largo plazo, que permitan al Banco dotar de un mayor financiamiento a las pequeñas y medianas empresas, PYMES. El sistema financiero local posee una alta participación de los depósitos a la vista, lo que conlleva a una necesidad de buscar fondeos de mediano y largo plazo que permitan un mayor desarrollo de los diferentes sectores de la economía. Con esto, el Banco está fomentando las unidades productivas, industriales, comerciales y de servicios que operan en el país.

##### **i. Corporación Andina de Fomento "CAF"; firmado el 12 de julio de 2011.**

La Corporación Andina de Fomento es una entidad financiera de derecho internacional público, constituida mediante Convenio Constitutivo suscrito en Bogotá, Colombia, con fecha 7 de febrero de 1968, debidamente facultada para el desarrollo de sus actividades en Paraguay, en virtud del Acuerdo celebrado con la República del Paraguay el 18 de febrero de 1997, ha aprobado una línea de créditos revolventes de US\$. 15 millones de dólares a 3 años de plazo mediante contrato suscrito el 12 de julio 2011, destinado al financiamiento del Banco en general, y sus clientes, en las actividades propias del mismo.

##### **ii. Citibank NA Sucursal Paraguay – OPIC; firmado el 30 de setiembre de 2010.**

GOVCO LLC, el CITIBANK, N.A. ambas sociedades establecidas en los Estados Unidos de América, otorgaron al Banco Continental SAECA, un préstamo de US\$ 40 millones de dólares americanos a 10 años de plazo, préstamo que fue canalizado a través del CITIBANK, N.A. Sucursal Paraguay.

Esta financiación se realizó con el apoyo de la Overseas Private Investment Corporation ("OPIC"), agencia independiente del gobierno de EE.UU., operando actualmente en 150 países, cuya misión es movilizar y facilitar la participación de capital de los EE.UU. en el desarrollo económico y social de los países menos desarrollados, proveyendo de recursos a mediano y largo plazo para la financiación a través de préstamos directos y garantías de préstamos para proyectos de inversión subvencionables en los países en desarrollo y mercados emergentes.

##### **iii. Banco Interamericano de Desarrollo (BID); firmado el 5 de noviembre de 2010.**

Este préstamo de US\$. 40 millones constituye a su vez, el primer préstamo sindicado en Paraguay. Su objeto es aumentar la financiación a las PYMEs.

El convenio consiste en un Préstamo A de US\$ 25 millones financiado por el BID con un plazo de 5 años y 2 años de gracia, y un Préstamo B de US\$15 millones que consiste de dos tramos: el tramo B-1 (3 años de repago) financiado por Dexia Micro-Credit Fund administrado por BlueOrchard, y el tramo B-2 (5 años de plazo y 2 años de gracia) financiado por responsAbility SICAV (Lux)-Mikrofinanz-Fonds y responsAbility SICAV (Lux)-Microfinance Leaders, administrado por responsAbility SICAV (LUX). El BID ha sido el líder componedor de esta transacción.

El Banco Interamericano de Desarrollo es la principal fuente de financiamiento de largo plazo para proyectos de desarrollo económico en Latinoamérica y el Caribe.

También el Banco se incorporó al Programa de Comercio Exterior (TFFP) Trade Finance Facilitation Program del BID como banco emisor.

iv. **Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO); convenios firmados el 14 de diciembre de 2010; el 17 de diciembre de 2013 y el 28 de noviembre de 2014.**

Esta transacción, de US\$. 20 millones, fue aprobada a 5 (cinco) años de plazo y tiene por fin canalizar los fondos de apoyo al financiamiento de las PYMES, con un alto compromiso ambiental y social.

La Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) es un banco de desarrollo empresarial de Holanda. El FMO invierte capital de riesgo en compañías e instituciones financieras en países en vía de desarrollo. Con una Cartera de inversión de EUR 6.6 billones, el FMO es uno de los bancos bilaterales de inversión más grandes del mundo. Gracias a su relacionamiento con el gobierno Holandés, el FMO es capaz de tomar algunos riesgos que otras financieras comerciales no pueden - o todavía no están preparadas para tomar. La misión del FMO es: crear empresas prósperas que sirvan como motor del crecimiento sostenible de sus países.

El 17 de diciembre de 2013, la Compañía Holandesa de Desarrollo Financiero (FMO) vuelve a depositar su confianza en el Banco Continental y firma un nuevo convenio de un préstamo sindicado por el valor total de US\$ 54 millones. El FMO es el mayor prestamista y administrador de esta transacción con una inversión total de US\$ 29 millones. El resto de los fondos están compuestos por US\$ 15 millones proveídos por The OPEC Fund for International Development (OFID), una institución financiera de desarrollo establecida por los miembros de la OPEC en 1976 como mecanismo colectivo para ayudar a países en vía de desarrollo, y; US\$ 10 millones proveídos por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una institución miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que promueve el desarrollo del sector privado en América Latina y el Caribe, con especial atención a las pequeñas y medianas empresas (PYMES).

El 28 de noviembre de 2014, Banco Continental nuevamente vuelve a firmar un acuerdo de crédito con FMO en conjunto con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX); esta vez en el marco de un crédito sindicado senior con estructura A/B por valor de US\$ 50 millones. La transacción tuvo un tramo A suscripto por FMO de US\$ 15 millones por un plazo de 5 años y un tramo B de US\$ 35 millones por un plazo de 3 años, suscripto por BLADEX y sindicado entre bancos comerciales de Panamá. Cabe destacar que BLADEX es un banco supranacional establecido por los bancos centrales

de los países de América Latina y el Caribe, con el propósito de promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en la Región.

v. **ResponsAbility Investments AG; convenios firmados el 23 de diciembre de 2013, el 26 de junio de 2014 y el 08 de agosto de 2014.**

ResponsAbility Investments AG es uno de los líderes administradores de activos independientes mundiales en los sectores relacionados al desarrollo de economías emergentes. Comprendiendo las áreas de finanzas, agricultura, energía, salud y educación., Fue fundada en el 2003 y actualmente cuenta con US\$ 2.0 billones de activos invertidos en 470 empresas en 80 países. El 23 de diciembre del 2013, el banco firma un acuerdo de préstamo de US\$ 15 millones con ResponsAbility. El 26 de junio de 2014 firma un nuevo acuerdo de préstamo por un valor total de US\$ 10 millones. Ambos financiamiento son a un plazo de tres años y están orientados a los microcréditos.

vi. **BlueOrchard Microfinance Investement Managers; convenios firmados el 25 de septiembre de 2013, el 12 de diciembre de 2013 y el 28 de marzo de 2014.**

BlueOrchard Finance S.A. tiene como misión establecerse como un intermediario comercial de micro finanzas líder, proveyendo soluciones financieras innovadoras a mercados emergentes y retornos financieros y sociales a sus inversores. Se concentra en construir un fuerte, sano e inclusivo sistema financiero mundial que fortalece a la gente trabajadora de bajos recursos, permitiéndole mejorar su calidad de vida. Actualmente, BlueOrchard ha proveído financiamiento al Banco Continental por un valor total de US\$ 17 millones. Primeramente, el 25 de septiembre de 2013 firma acuerdo de préstamo por el valor de US\$ 5 millones, el 12 de diciembre de 2013 firma un nuevo acuerdo por el valor de US\$ 7 millones, y finalmente el 28 de marzo de 2014, otorga un nuevo préstamo por el valor de US\$ 5 millones. Los tres financiamientos son a un plazo de 3 (tres) años con un enfoque a los microcréditos.

**The OPEC Fund for International Development (OFID); convenio firmado el 17 de diciembre de 2014**

El Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional, OFID, es una institución financiera que contribuye con el alivio de la pobreza en todas las regiones desfavorecidas del mundo, mediante créditos que favorecen el desarrollo de infraestructura básica, la prestación de servicios sociales y el avance del comercio y la competitividad en las distintas regiones. En diciembre de 2014 OFID y Banco Continental S.A.E.C.A firmaron un acuerdo que contempla el otorgamiento de un préstamo por US\$ 10 millones a un plazo de 2 años, para el financiamiento de comercio exterior PYMEs.

vii. **International Finacial Corporation; convenios firmados en julio 2008 de mayo de 2015.**  
En julio de 2008 el Banco inicia una relación con la IFC bajo el programa de IFC's Global Trade Finance Program (GTFP), donde se aprueba una línea de créditos para operaciones de Comercio Exterior.

Por otro lado, el 11 de mayo de 2015 la IFC otorgó un préstamo de US\$75 millones al Banco Continental a un plazo de 5 años, con el fin de aumentar el acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas cuyo papel es fundamental en la creación de empleo y la reducción de la pobreza. El financiamiento de IFC consiste en un

préstamo de US\$50 millones aportados por IFC y de US\$25 millones provenientes del Programa de Cartera de Préstamos Conjuntos Administrado por IFC.

b. Emisión de bonos en el exterior

El 10 de octubre del 2012 el Banco Continental S.A.E.C.A. ha concretado la emisión de Senior Unsecured Debt (Bonos de deuda Senior no garantizados) a través de la Bolsa de Luxemburgo bajo la regla "144 A Reg S" por un total de US\$ 200 millones (Gs. 1.036.740.000.000) a un plazo de 5 años y una tasa de interés de 8,87% anual.

Los fondos están destinados principalmente a la financiación de proyectos de mediano y largo plazo. Esta emisión tuvo como estructuradores al Bank Of América Merrill Lynch y al Citibank N.Y., y en el proceso se ha trabajado con firmas internacionales de reconocida trayectoria como asesores.

No existen otros hechos importantes que no hayan sido revelados o expuestos en notas a los estados financieros o que justifiquen su exposición en la presente nota.

**D. Patrimonio**

**d.1 Patrimonio efectivo**

Al 31 de marzo de 2016 el patrimonio efectivo de la entidad determinado de conformidad con lo dispuesto en la normativa legal bancaria ascendía a aproximadamente G/ 1.808.703 millones (G/ 1.604.807 millones al 31 de marzo de 2015). 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 12% de los activos y contingentes ponderados por riesgo que posean las Entidades financieras (margen de solvencia).

Al 31 de marzo de 2016 el patrimonio efectivo del Banco representaba un 15,85 % del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de G/ 11.414.332 millones (14,93 % del total de sus activos y contingentes ponderados por riesgo de G/ 10.747.557 millones al 3 de marzo de 2015).

**d.2 Capital mínimo**

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

Al 31 de marzo de 2016 la entidad tenía un capital integrado de G/ 613.757 millones, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dicha fecha.

**d.3 Restricción a la distribución de utilidades**

- a. De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.
- b. Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.
- c. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la entidad.

#### d.4 Aporte no capitalizados

Los aportes no capitalizados corresponde a la prima obtenida por la emisión de acciones, la entidad reconoce las primas de emisión como capital secundario de nivel 1 en el cálculo del Patrimonio efectivo. Al 31 de marzo de 2016 y 2015 ascienden a G/ 446.298 y G/ 363.727 millones respectivamente.

#### d.5 Resultado por acción

La Sociedad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado del año a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital) dividido por el número de acciones. Ver además nota B.b.4.

#### d.6 Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad. Al 31 de marzo de 2016 el ajuste a pérdida incluido a los resultados de ejercicios anteriores asciende a G/ 98.623.946 (G/ 168.441.097 al 31 de marzo de 2015).

### E. Información referente a las contingencias – Líneas de crédito

LÍNEAS DE CREDITO	SALDO CONTABLE
AÑO 2016	
Deudores por aceptaciones bancarias	62.016.548.462
Garantías otorgadas	328.518.610.565
Créditos documentarios a negociar	27.517.724.231
Créditos acordados en cuentas corrientes	306.930.300.635
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	416.350.052.855
<b>TOTAL</b>	<b>1.141.333.236.748,00</b>

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

AÑO 2015	
Deudores por aceptaciones bancarias	68.382.527.209
Garantías otorgadas	293.182.547.549
Créditos documentarios a negociar	42.392.251.958
Créditos acordados en cuentas corrientes	418.396.037.152
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	368.992.681.954
<b>TOTAL</b>	<b>1.191.346.045.822,00</b>

## F. Información referente a los resultados

### f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas:

La entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del BCP en la materia:

- c. los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2". Ver nota C.c.4.
- d. las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificados en categorías de riesgo superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.4.
- e. 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.c.4.4.
- f. las ganancias por ajustes 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.c.6.
- g. ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.
- h. el Plan y Manual de cuentas del BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la entidad.

### f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del estado de resultados Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera y su resultado neto se expone a continuación:

CONCEPTO	31 de marzo de	
	2.016	2.015
GANANCIAS POR VALUACION DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS EN MONEDA EXTRANJERA	2.077.972.623.580	1.571.609.864.939
PERDIDAS POR VALUACION DE PASIVOS Y ACTIVOS	(2.085.016.705.745)	(1.575.908.988.400)
DIFERENCIA DE CAMBIO NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS	<b>(7.044.082.165)</b>	<b>(4.299.123.461)</b>

GANANCIAS POR VALUACION DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS	690.021.952.927	507.057.962.250
PERDIDAS POR VALUACION DE OTROS PASIVOS Y ACTIVOS	(680.252.420.355)	(503.976.984.060)
DIFERENCIA DE CAMBIO NETA SOBRE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	<b>9.769.532.572</b>	<b>3.080.978.190</b>
DIFERENCIA DE CAMBIO NETA SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	<b>2.725.450.407</b>	<b>(1.218.145.271)</b>

De acuerdo con lo mencionado en los puntos b) y c) de la nota F.f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6" y a Deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, 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

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

### f.4 Indemnizaciones por despido

La Entidad constituye provisiones por estimaciones de costos a incurrir en concepto de indemnizaciones por despido que ya fueron definidos por el Directorio. El saldo de la previsión al 31 de marzo 2016 es de G/ 1.667.835.385 (G/ 3.978.210.922 al 31 de marzo de 2015).

### f.5 Actividades fiduciarias

La Entidad posee una unidad de Negocios fiduciarios, la cual realiza operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario". Al 31 de marzo de 2016 los siguientes Fideicomisos se encontraban vigentes:

<b>Tipo de Fideicomiso</b>	<b>Total de activos 31.03.2016</b>	<b>Total de activos 31.03.2015</b>
Administración	31.853.707.462	27.897.956.846
Administración y Pago	9.214.004.702	7.967.600.939
Administración de Valores y Fuente de Pago	163.107.656.166	-
Custodia y Pago	4.556.647.008	6.500.306.000
Fuente de Pago	206.760.198.191	122.635.460.598
Fuente de Pago y Administración	10.175.858.489	9.875.759.540
Garantía	326.367.443.595	216.796.214.191
Garantía y Pago	4.377.649.000	4.363.121.500
Titularización	143.060.271.534	173.749.772.324
<b>Total</b>	<b>899.473.436.147</b>	<b>569.786.191.938</b>



#### **f.6 Aportes al Fondo de garantía de depósitos (FGD)**

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 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 tiene 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 FGD creado por dicha Ley 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 FGD en el ejercicio 2016 que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente G/ 7.679.594.353; US\$ 1.116.735,71; Euro 6.170,74 (en el ejercicio 2015 fue de G/ 7.913.612.312; US\$ 1.046.943,17; Euro 4.933,83).

#### **G. Hechos Posteriores al cierre del ejercicio**

Entre la fecha de cierre de los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros (xx de abril de 2016), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de marzo de 2016.

#### **H. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

##### **h.1 Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:**

	31 de marzo	
	2.016	2.015
	G	G
<b>ACTIVO</b>		
<b>Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero</b>		
Préstamos	28.143.550.000	23.995.000.000
Productos financieros documentados	423.309.837	358.938.901
(Productos financieros documentados a devengar)	(222.063.698)	(191.302.153)
	28.344.796.139	24.162.636.748
<b>Créditos vigentes por intermediación financiera-sector no financiero</b>		
Prestamos	74.997.111.797	89.908.664.960
Ganancias por Valuación en Suspenso	-	(21.159.630)
Productos financieros documentados	10.287.458.020	8.369.284.680
(Productos financieros en suspenso)	-	(109.774.844)
(Productos financieros documentados a devengar)	(7.009.140.324)	(4.966.733.643)
(Previsiones)	(7.558.257)	(19.733.930)
	78.267.871.236	93.160.547.594
<b>Créditos Diversos</b>		
Deudores por venta de bienes a plazo	7.894.547.624	7.688.922.450
(Ganancias a realizar)	(1.109.413.900)	(2.049.738.777)
Diversos	1.063.080.544	1.008.217.074
Previsiones	(49.420)	-
	7.848.164.848	6.647.400.747
<b>Créditos Vencidos</b>		
Colocación Vencida	0	2.136.382.889
Productos financieros documentados	-	79.745.266
(Productos financieros documentados a devengar)	-	(79.745.266)
(Previsiones)	-	(79.745.266)
	0	2.056.637.623
<b>Total del activo</b>	114.460.832.224	126.027.222.712
<b>PASIVO</b>		
<b>Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero</b>		
Depósitos	22.266.188.093	12.451.313.005
Cargos financieros documentados	4.979.298.561	1.405.914.619
(Cargos financieros documentados a pagar)	(4.169.093.741)	(1.295.144.365)
	23.076.392.913	12.562.083.259
<b>Obligaciones por intermediación financiera-sector no financiero</b>		
Depósitos	77.098.651.170	103.617.405.167
Obligaciones o Debentures y bonos emitidos	13.483.464.600	19.727.740.000
Cargos financieros documentados	14.210.533.099	15.541.005.090
(Cargos financieros documentados a pagar)	(12.833.407.971)	(13.375.438.128)
	91.959.240.898	125.510.712.128
<b>Obligaciones Diversas</b>		
Obligaciones Diversas	0	9.574.838
	0	9.574.838
<b>Total del pasivo</b>	115.035.633.811	138.082.370.226

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

**h.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:**

	<b>31 de marzo</b>	
	<b>2.016</b>	<b>2.015</b>
	<b>G</b>	<b>G</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS</b>		
Deudores por Garantías Otorgadas	11.757.420.000	10.596.504.297
Créditos Acordados en Cuentas Corrientes	450.000.002	3.359.300.000
Préstamos a utilizar mediante tarjetas de crédito	996.955.648	1.042.687.022
	13.204.375.650	14.998.491.319
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>Garantías</b>		
Garantías reales computables	36.749.299.196	48.388.823.100
Garantías de firma	81.224.131.885	79.418.244.735
<b>Valores en Custodia</b>		
Otros Valores en Custodia	10.040.743.070	0
	128.014.174.151	127.807.067.835

**h.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados que incluyen en el estado de resultados:**

CPN Gabriel R. Benitez M.  
**Contador**

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
**Director Gerente General**

	31 de marzo	
	2.016	2.015
	G	G
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		
Ganancias por créditos vigentes	2.122.387.010	2.329.423.588
Tarjetas de Crédito	815.256	7.724
Total	2.123.202.266	2.329.431.312
<b>GANANCIAS POR SERVICIOS</b>		
Tarjetas de Crédito	10.980.409	8.548.884
Giros, transferencias órdenes de pago	3.248.013	5.275.410
Otras comisiones	1.061.625.390	738.661.579
Total	1.075.853.812	752.485.873
<b>GANANCIAS EXTRAORDINARIAS</b>		
Venta cartera	877.506.063	1.292.986.585
Total	877.506.063	1.292.986.585
<b>PERDIDAS FINANCIERAS</b>		
Cargos por depósitos	1.776.166.296	2.715.342.893
Total	1.776.166.296	2.715.342.893
<b>OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS</b>		
Polizas de seguro	8.413.247.892	6.638.191.661
Comisiones por cobros de servicios	518.730.351	459.620.835
Otras comisiones	793.802.496	687.849.594
Total	9.725.780.739	7.785.662.090

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General

## I. Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	31 de marzo de	
	2016	2015
	G	G
<b>Garantías recibidas</b>		
Garantías reales computables	6.758.776.102.356	4.903.635.577.356
Otras garantías computables en el país	13.515.968.719.127	1.471.855.569.280
Garantías de firma	7.230.439.246.412	7.462.138.322.703
<b>Administración de Valores y depósitos</b>	624.026.550.669	566.291.379.688
<b>Negocios en el exterior y cobranzas</b>		
Cobranzas de importación	72.371.905.934	46.289.338.018
Valores al cobro- Depósitos en la Entidad	535.643.251	606.791.889
Créditos Abiertos por Corresponsales	0	1.601.456.364
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Otras cuentas de orden – Diversas	1.021.080.194.040	696.580.172.719
Mandatos y comisiones	0	0
Pólizas de seguros contratadas	517.559.359.260	455.666.671.436
Cheques de viajeros a negociar	0	0
Deudores Incobrables	6.510.186.116	6.544.110.847
Posición de cambios	165.139.563.702	2.368.294.780
Venta y Cesión de Cartera	231.312.214.237	194.297.182.888
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30.143.719.685.104</b>	<b>15.807.874.867.968</b>

CPN Gabriel R. Benitez M.  
Contador

Sr. Hugo R. Ubeda S.  
Director Gerente General