banco amambay s.a.

INFORME ANUAL
2015

INFORME ANUAL 2015

ÍNDICE

DIRECTORIO 7
PLANA EJECUTIVA 9
VISIÓN,MISIÓN Y VALORES 11
MEMORIA DEL DIRECTORIO 13
SITUACIÓN PATRIMONIAL 19

ÍNDICE

CERTIFICACIONES 51
PRODUCTOS,SERVICIOS,INNOVACIONES 59
PLAN ESTRATÉGICO 65
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL 79
SUCURSALES 83

La neblina se va disipando a medida que transcurre la mañana en la Ruta 1 camino a San Ignacio, Departamento de Misiones.

DIRECTORIO

Presidente
Eduardo Campos

Vice Presidente
Sarah Cartes

Directores Titulares
Guiomar De Gásperi
Carlos Moscarda
Antonio Laterra
Carlos Palacios
Fernando Paciello

Síndico
Manuel Verón de Astrada

Síndico Suplente
María Mercedes Martínez

Flores amarillas crecen en los jardines del Museo Histórico de la ciudad de Filadelfia en el Departamento de Boquerón.

PLANA EJECUTIVA

Gerente General
Fernando Paciello

Adscripto a la Gerencia General
Sandra Mereles

Gerente Comercial Banca Empresas
Joel López

Gerente Comercial Banca Personas
Claudio Laterza

Gerente de Captaciones
Julio Díaz

Gerente de Administración Comercial
Enrique Arrua

Gerente de Tesorería Institucional
Gustavo Rivas

Gerente Financiero
Luis Escobar

Gerente de Seguridad Informática
Lourdes Allen

Gerente de División Seguimiento Crediticio
Manuel Zabrodiec

Gerente de División Administración
Emigdio Ramírez

Gerente de Unidad de Cumplimiento
Patricia Nuñez

Gerente de Riesgo Integral
Luis Mercado

Gerente de Operaciones
Alberto Zayas

Gerente de Tecnología Informática
Ángel Morán

Gerente de Recursos Humanos
Sandra Martínez

Gerente de Auditoría
Adriana Ochipinti

Un fotógrafo recorre las dunas de San Cosme y Damián, uno de los lugares turísticos más importantes del Departamento de Itapúa.

VISIÓN, MISIÓN Y VALORES

VISIÓN

Ser un Banco reconocido por la confianza y credibilidad en la calidad de los servicios brindados a sus clientes, buscando la satisfacción de los mismos.

MISIÓN

Somos un Banco comprometido a generar riquezas, satisfacer las necesidades de nuestros clientes, buscar el desarrollo humano a través del compromiso con la sociedad, con el medio ambiente y que nuestras acciones perduren en el tiempo.

VALORES

- Honestidad
- Trabajo en equipo
- Comunicación
- Actitud de Servicio
- Compromiso
- Humildad
- Respeto
- Confianza
- Tolerancia
- Responsabilidad

Un insecto se alimenta del polen de las flores de Margarita del "Jardín de las Rosas" en la plaza central de la ciudad de San Cosme y Damián.

MEMORIA DEL DIRECTORIO DEL BANCO AMAMBAY S.A.

Correspondiente al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2015

Nos dirigimos a la honorable Asamblea de Accionistas del Banco Amambay S.A., con la finalidad de poner a su consideración la gestión realizada por el Directorio en el Ejercicio 2015, y de dar cumplimiento de esta forma a lo establecido en los estatutos sociales del Banco, en las leyes civiles y en las normas que regulan el Sistema Financiero local.

Entorno Económico

El 2015 ha sido un año marcado por el desempeño de las economías regionales, la caída de los precios de los commodities y el impacto de la apreciación del Dólar Norteamericano sobre las monedas de la zona. Culminó con una expansión del PIB de alrededor del 3%, mostrando una desaceleración respecto a los dos últimos periodos.

El sector primario recuperó el protagonismo de años anteriores, con un crecimiento del 5,2% del producto agrícola y una leve merma de los ingresos del sector ganadero, fruto de la situación en Rusia, el cual es el principal destino de la producción local.

La construcción y la industria continúan con sostenidas tasas de crecimiento y se espera tengan un rol protagónico en la generación del producto durante los años venideros a la vez que el sector terciario responda a este incentivo.

Analizando la demanda, vemos un crecimiento del consumo público del 4,0% mientras que el gasto de las familias registró un incremento del 1,9%, el más bajo desde el 2012. Otro dato a tener en cuenta al analizar el gasto privado y las perspectivas para los próximos periodos, es el Estimador Cifras de Negocios que cerró el año con una variación interanual negativa (-0,9%), explicado principalmente por la reducción de las ventas de la rama comercial (automotores, prendas de vestir, equipamientos del hogar, entre otros).

La tasa de inflación fue del 3,1% con cierta presión hacia finales del ejercicio por pérdida de valor de la moneda nacional frente al Dólar, y el aumento en los precios de bienes durables y alimentos. Este resultado se encuadra dentro de lo pretendido por el Banco Central del Paraguay que, mediante los instrumentos de política monetaria, apunta a mantener el aumento del IPC dentro de un target del 4,5% con una banda de +- 2%.

La balanza comercial presentó un superávit de USD 630,5 millones, con una baja en el nivel de exportaciones en el orden del 16,5% y de las importaciones en torno al 14,6%.

El menor nivel de exportaciones es resultado principalmente de la merma de las reexportaciones a Brasil, la caída en los precios de los commodities y la baja en las exportaciones de energía eléctrica.

El comportamiento de las importaciones puede ser explicado por la caída en los precios de los combustibles, y de las importaciones realizadas para reexportación.

Las reservas internacionales se mantienen en niveles adecuados, pero aún con una balanza comercial superavitaria han mostrado un deterioro de USD 815 millones, explicado en parte por intervenciones para esterilización de efectos sobre el tipo de cambio y pagos de deuda.

Indicadores Macroecónomicos

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
P.I.B real (%)	14,50%	4,00%	-1,20%	13,60%	4,00%	3,00%
Inflación (%)	7,20%	4,90%	4,00%	3,70%	4,20%	3,10%
Tipo de cambio PYG/USD	4.769	4.193	4.430	4.326	4.495	5.297
Exportaciones (%)	43,20%	21,70%	-11,50%	31,50%	-3,00%	-16,50%
Importaciones (%)	44,70%	22,40%	-9,00%	5,60%	0,40%	-14,60%
RIN (USD millones)	4.130	4.984	4.885	5.820	6.881	6.066

Sistema Bancario

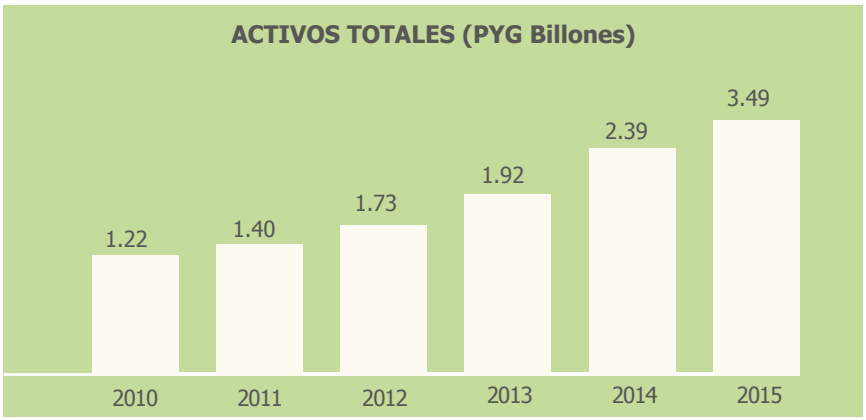
El sistema bancario sigue expandiéndose, con un crecimiento del 24,43% de la cartera total de créditos y del 16,07% de la cartera consolidada de depósitos.
Las utilidades obtenidas por el sistema en su conjunto durante el año sumaron aproximadamente PYG 2,22 billones, resultando en un aumento del 13% en comparativa con las obtenidas durante el ejercicio 2014.
No debe desatenderse el hecho de que a pesar de haber presentado también mejoras en el índice de eficiencia los retornos sobre activos y capital han disminuido por cuarto año consecutivo. Esto está explicado en parte por:

• Deterioro en las carteras de crédito, que han experimentado un aumento del índice de morosidad llegando al 2,47% de operaciones vencidas sobre el total, este número es el más alto en los últimos 5 años.
• Aumento constante de la competitividad del sector.
• Nuevas regulaciones sobre aspectos vinculados al negocio que han restringido los márgenes de retorno. (Tarjetas de crédito, cobro de comisiones por servicios).

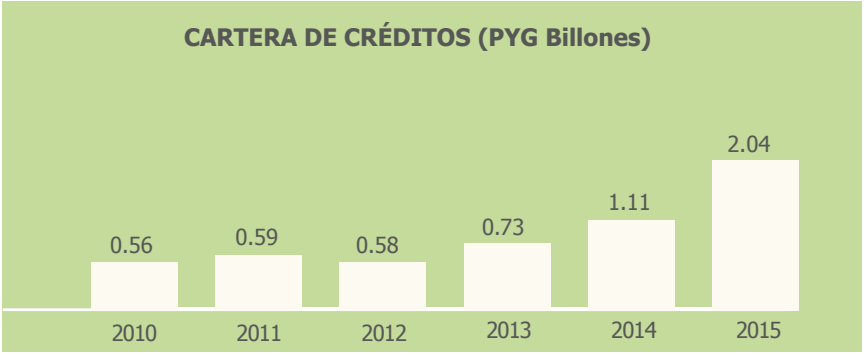
Indicadores del Sistema Bancario

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Morosidad Bruta (%)	1,27%	1,71%	2,09%	2,01%	1,84%	2,47%
ROA (%)	2,66%	2,54%	2,60%	2,44%	2,43%	2,31%
ROE (%)	31,93%	31,49%	28,48%	29,38%	28,26%	27,51%
Eficiencia (%)	55,42%	53,15%	55,20%	54,31%	52,77%	48,85%
Capital (PYG MM)	1.885.710	2.971.564	3.002.511	3.828.337	4.461.480	5.327.199
Activos Totales (PYG MM)	44.951.075	54.377.028	60.423.147	76.082.240	89.391.753	106.089.595
Captaciones (PYG MM)	34.835.793	39.907.695	44.582.368	54.929.105	63.665.864	73.786.448
Utilidad del Ejercicio (PYG MM)	1.075.166	1.266.192	1.438.591	1.700.204	1.964.472	2.220.062
Préstamos SNF (PYG MM)	26.600.803	33.531.326	38.140.448	47.368.314	53.622.998	70.634.900

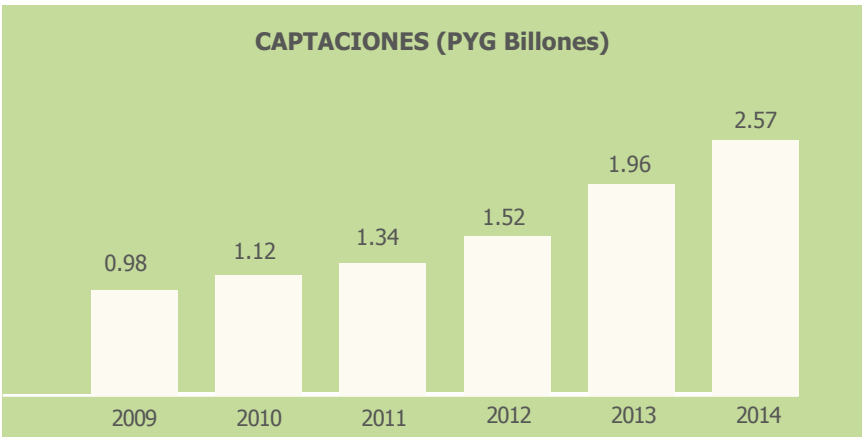
Los Activos Totales del Banco Amambay S.A. al cierre del año se situaron en torno a los PYG 3,5 billones, registrando un crecimiento interanual del 46,3%.



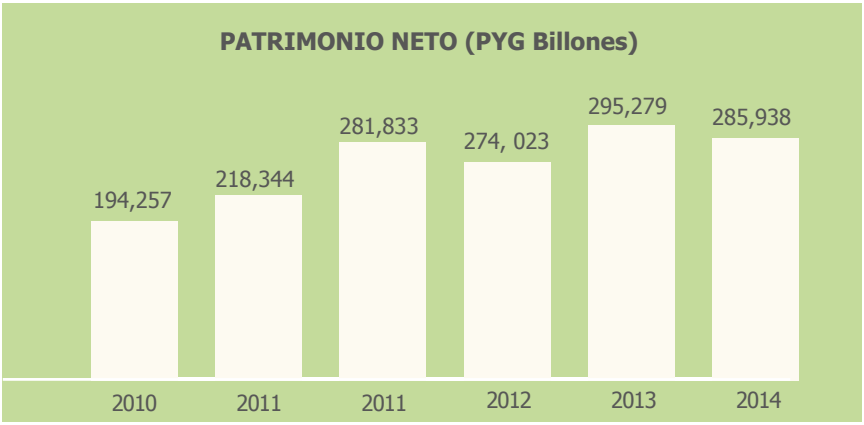
La cartera de créditos un crecimiento interanual del 84%, ubicándose en niveles cercanos a los PYG 2,04 billones. Este nivel de crecimiento más que triplicó al crecimiento porcentual del sistema bancario en su conjunto y ubicó a Amambay como la entidad con mejor desempeño en este rubro.



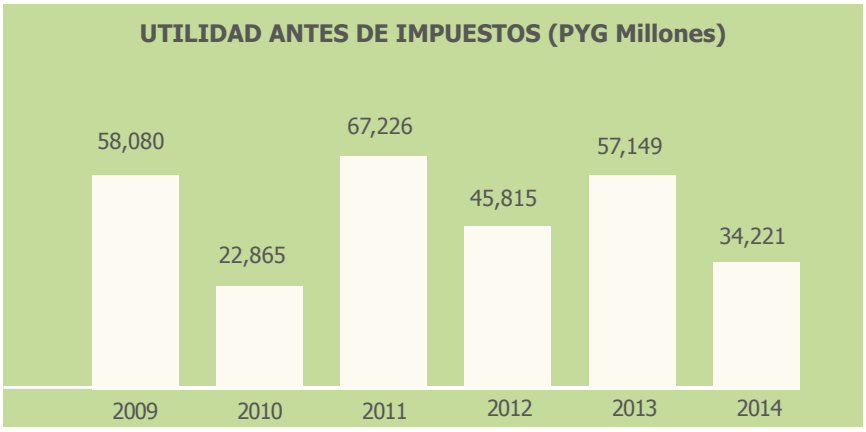
Por su lado los depósitos del público se han incrementado el 31,3%, totalizando más de 2,5 billones de guaraníes al cierre del ejercicio. Otros mecanismos de captación exitosamente utilizados han sido la emisión de bonos subordinados por USD 10 millones y PYG 30.000 millones junto a operaciones de reporto.



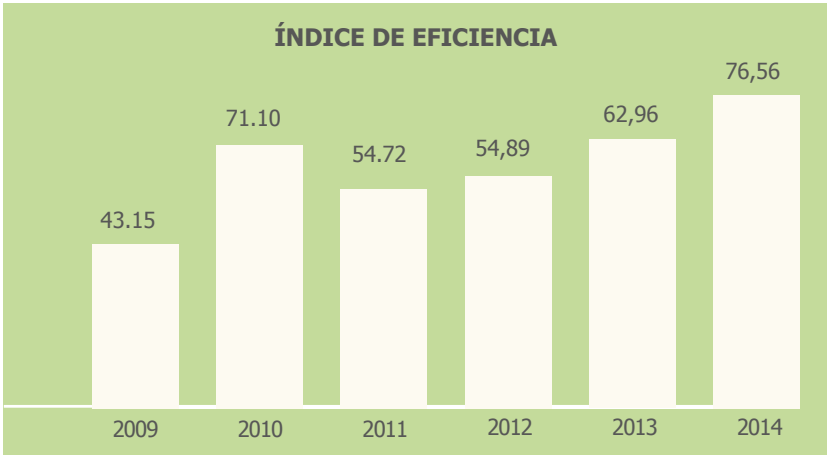
Nuestro patrimonio fue al cierre del ejercicio de PYG 285.938 millones, no habiéndose distribuido aún las utilidades obtenidas durante el ejercicio.



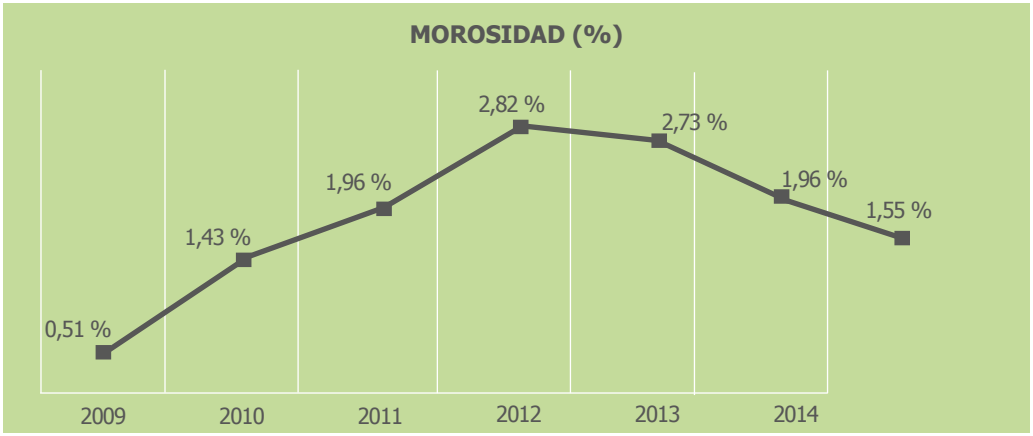
Las utilidades antes de impuestos sufrieron una reducción respecto a las del año anterior, alcanzando los PYG 34.221 millones. Esta diferencia radica en la caída de la actividad de cambios, con una reducción de ingresos de casi el 60% en comparativa con 2014, como consecuencia de los factores antes mencionados.



En cuanto al índice de eficiencia, siguió la tendencia del año anterior, habiéndose continuado el proceso de inversión para modernización tecnológica y ampliación estructural. Siguiendo la evolución mensual se culmina el año con un índice de gastos administrativos sobre margen operativo menor al 58%, siendo el resultado anual 76,6%.



Por tercer año consecutivo se han mejorado los índices de morosidad, registrándose un 1,55% de créditos vencidos sobre el total de cartera. El índice de previsionamiento sobre créditos vencidos se ubica por encima del 168%, nivel que nos coloca por encima de la media de mercado.



Breve resumen del año para Banco Amambay S.A.:

A raíz del impacto de la depreciación del real y el estancamiento de la economía brasileña, el negocio de cambio y arbitraje de divisas, que fuera históricamente la mayor fuente de ingresos de BASA, sufrió un descenso en su nivel de operaciones de más del 80% desde el segundo trimestre del año.
A modo ilustrativo vale mencionar que al cierre de diciembre del 2014 el margen directo generado por este negocio superaba los USD 14,4 millones, mientras que al cierre de 2015 fue de USD 5,9 millones.
Este cambio en la coyuntura y el escenario de negocios requirió un rápido giro de timón y cambio en la estructura de costos. El fuerte esfuerzo orientado al crecimiento del negocio de intermediación financiera permitió mantener el lugar ocupado dentro del sistema en utilidades obtenidas y a la vez mejorar el market share de carteras activas y pasivas. Por el lado de los egresos se ha logrado contener y adecuar los gastos administrativos del Banco, pero el tiempo necesario para modificar una estructura de costos poco flexible e inversiones impostergables y necesarias para obtener mayores grados de competitividad junto con la caída de las operaciones de cambios han producido un desfasaje en la relación egresos-ingresos que se tradujo en un elevado índice de eficiencia, índice que paulatinamente evidencia mejorías.
Esto nos deja en una situación mucho más favorable con miras a los próximos ejercicios, con una cartera de créditos generadora de ingresos sostenidos y sustentables en el tiempo, nuevos negocios, una mayor consideración dentro del mercado bancario y una estructura tecnológica y humana fortalecida, capaz de acompañar e impulsar este crecimiento en los volúmenes transaccionales del Banco.
Otro impacto que ha debido soportar el sector bancario es el referido a la nueva ley de tarjetas de crédito, la que se tradujo en una reducción del 60% de nuestros ingresos por intereses cobrados y en una drástica reducción del consumo con este medio de pago por parte del público.
Algunos hitos del Banco a lo largo de 2015 han sido la emisión de bonos subordinados a tasas y plazos que reflejan la confianza del público en el devenir de nuestras actividades, la generación de pasivos no convencionales mediante contratos de reporto, la apertura de líneas de créditos orientadas a negocios específicos, la renegociación de pasivos a plazo, la creación de negocios de tesorería innovadores y un uso más eficiente de la liquidez, que en conjunto han permitido al cierre de octubre superar los ingresos generados por intermediación financiera durante todo el año anterior.
Por otra parte, los proyectos de adecuación tecnológica impulsados durante el año estarán operativos en 2016, lo cual brindará un fuerte impulso a la constante búsqueda de agilidad y economía en el procesamiento de operaciones, sumado a un conocimiento mayor de las necesidades y preferencias de nuestros actuales y potenciales clientes.
Los ajustes realizados a los procesos comerciales y de soporte, sumados al compromiso del equipo BASA, permitieron que se obtenga un 2,74% de market share en cartera de créditos, lo que significó un aumento por tercer año consecutivo, en un contexto en el que además la morosidad se ha mantenido por debajo del promedio del sistema.

Nuevamente se han mantenido las certificaciones y calificaciones nacionales e internacionales alcanzadas por Banco Amambay S.A como aval de nuestro compromiso con la calidad de los productos y servicios prestados.
Entre ellas mencionamos la Certificación del Sistema de Gestión bajo la Norma de Calidad ISO 9001-2008, realizada por la firma TUV Rheinland S.A, la realizada por la empresa internacional Kroll Associates S.A. al Sistema de Prevención de Lavado de Dinero o bienes y Financiamiento del Terrorismo, y finalmente la realizada por la firma consultora internacional Moody's Investor Service quien otorga calificación a nuestros productos teniendo en cuenta los parámetros internacionales.

Ante todo lo expresado, ponemos a consideración de los accionistas la gestión que le cupo realizar al Directorio durante el año 2015, con un alto compromiso y responsabilidad en el manejo de los Recursos, agradeciendo una vez más la confianza depositada en esta Administración.

Turistas paraguayos y extranjeros visitan las cataratas del "Salto Monday" una caída de aproximadamente 15 metros en las afueras de la ciudad Presidente Franco cerca de Ciudad del Este.

SITUACIÓN PATRIMONIAL
BANCO AMAMBAY S.A.

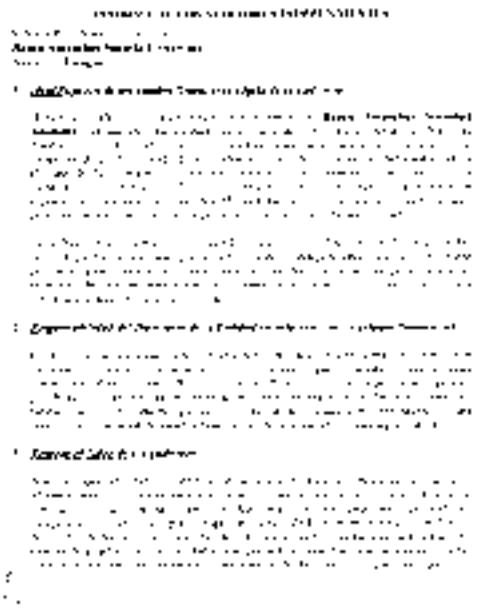
ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2015 y 2014

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de flujos de caja
- Notas a los estados financieros

Gs. = Guaraníes
USD = Dólares Estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Deloitte.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Banco Amambay Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Amambay Sociedad Anónima (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a M (las notas B, C, D y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

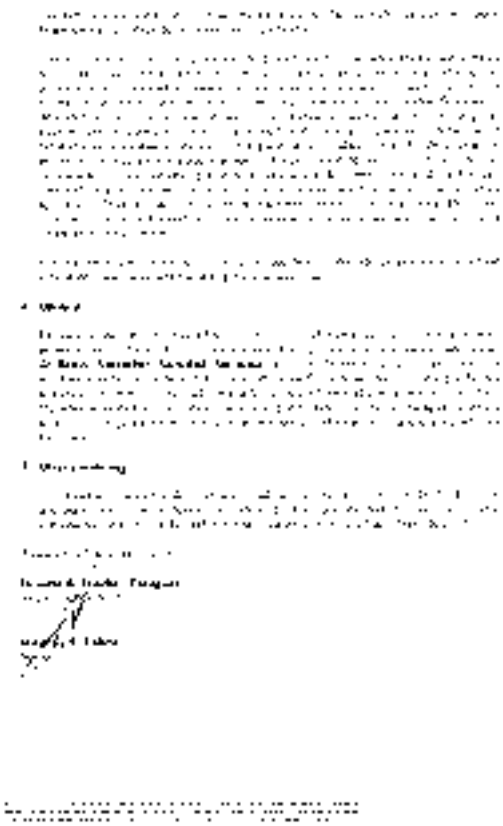
Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 que fueron auditadas por otros profesionales independientes, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, como así también del control interno que el Directorio de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos en la Resolución SB SG N° 313/01 de fecha 30 de noviembre de 2001 y con las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros establecidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener



una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Amambay Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables, reglamentaciones e instrucciones establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

5. Otras cuestiones

Los estados financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes han emitido su informe conteniendo una opinión favorable, sin salvedades, con fecha 27 de febrero de 2015.

Asunción, 22 de febrero de 2016

Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021
Ricardo A. Fabris
Socio

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL Al 31 de diciembre de 2015

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior (Cifras expresadas en guaraníes)	El 31 de diciembre 2015	2014
ACTIVO		
DISPONIBLE		
Caja	109.622.294.806	293.525.640.426
Banco Central del Paraguay (Nota H)	648.753.638.301	408.160.465.994
Otras instituciones financieras	177.292.861.219	162.640.072.047
Cheques para compensar	314.059.391	397.346.034
Otros documentos a compensar	6.638.832.235	19.983.137.087
Deudores por productos financieros devengados	119.888.330	113.147.501
Previsiones (Nota c.7)	(180.188.820)	(317.438.357)
	942.561.385.462	**884.502.370.732**
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	**131.637.518.711**	**62.783.483.659**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Notas c.6.1. y c.14)		
Otras instituciones financieras	169.062.161.537	308.671.599.402
Call money concedidos	-	18.516.000.000
Operaciones a liquidar (Nota c.16)	36.546.455.000	-
Deudores por productos financieros devengados	7.506.957.764	5.529.583.634
	213.115.574.301	**332.717.183.036**
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2 y c.14)		
Préstamos	1.918.438.239.027	1.048.053.785.508
Operaciones a liquidar (Nota c.16)	206.358.578.944	-
Ganancias por valuación en suspenso	(19.708.768)	(29.981.813)
Deudores por productos financieros devengados	33.996.246.718	17.533.634.481
Previsiones (Nota c.7)	(29.822.678.510)	(35.911.198.965)
	2.128.950.677.411	**1.029.646.239.211**
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	**15.681.947.383**	**8.968.316.660**
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota c.6.3)		
Sector no financiero	30.572.869.481	21.000.437.317
Ganancias por valuación en suspenso	(52.531.481)	(1.593.625)
Deudores por productos financieros devengados	921.105.879	716.166.422
Previsiones (Nota c.7)	(23.235.005.267)	(18.924.249.039)
	8.206.438.612	**2.790.761.075**
INVERSIONES (Nota c.8)		
Títulos privados renta variable (Nota b.4)	6.195.000.000	5.121.000.000
Títulos privados renta fija	9.760.145.483	30.604.679.236
Otras inversiones	5.221.281.202	2.529.220.402
Rentas sobre inversiones	977.733.336	363.071.577
Previsiones (Nota c.7)	(2.529.220.402)	(2.529.220.402)
	19.624.939.619	**36.088.750.813**
BIENES DE USO (Nota c.9)	**29.579.656.240**	**28.245.744.241**
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	**4.261.439.723**	**2.218.394.031**
TOTAL DE ACTIVO	**3.493.619.577.462**	**2.387.961.243.458**

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva Gerente de División Administración	Manuel Verón De Astrada Síndico Titular	Anibal Fernando Paciello R. Gerente General	Eduardo Cesar Campos Marín Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2016
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

	El 31 de diciembre	
	2015	2014
PASIVO		
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO (Notas c.14 e I)		
Banco Central del Paraguay	3.016.247.688	2.330.402.906
Otras instituciones financieras	187.417.866.213	64.545.999.526
Call Money	12.000.000.000	-
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	37.237.508.292	-
Préstamos de entidades financieras	210.293.385.516	63.037.818.659
Acreedores por cargos financieros devengados	3.198.874.594	522.523.530
	453.163.882.303	**130.436.744.621**
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.14 e I)		
Depósitos - Sector privado	2.044.450.373.609	1.589.483.323.797
Depósitos - Sector público	345.014.966.011	331.207.797.083
Otras obligaciones	784.998.502	645.615.005
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	206.247.611.961	-
Obligaciones o Debentures y Bonos (Nota c.11)	88.069.100.000	-
Acreedores por cargos financieros devengados	13.306.774.313	10.948.236.142
	2.697.873.824.396	**1.932.284.972.027**
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	**49.056.190.764**	**12.605.617.542**
PROVISIONES	**7.379.742.646**	**17.183.632.557**
PREVISIONES (Nota c.7)	**207.579.302**	**171.658.496**
TOTAL DE PASIVO	**3.207.681.219.411**	**2.092.682.625.243**
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota b.5)	156.870.000.000	156.870.000.000
Ajustes al patrimonio	20.201.712.909	19.296.825.339
Reserva legal	78.765.695.127	67.649.621.343
Resultados acumulados	78.719	78.719
Resultado del ejercicio	30.100.871.296	51.462.092.814
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	**285.938.358.051**	**295.278.618.215**
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**3.493.619.577.462**	**2.387.961.243.458**
CUENTAS DE CONTINGENCIAS Y DE ORDEN	31.12.2015	31.12.2014
Garantías otorgadas	37.025.484.763	11.424.810.825
Créditos documentarios	510.995.804	209.898.998
Líneas de créditos	115.343.953.685	93.320.201.808
TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS (Nota E)	**152.880.434.252**	**104.954.911.631**
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN (Nota K)	**3.652.133.495.308**	**2.613.053.142.376**

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva	Manuel Verón De Astrada	Aníbal Fernando Paciello R.	Eduardo Cesar Campos Marín
Gerente de División Administración	Síndico Titular	Gerente General	Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2016
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

Turistas paraguayos y extranjeros visitan las cataratas del "Salto Monday" una caída de aproximadamente 15 metros en las afueras de la ciudad Presidente Franco cerca de Ciudad del Este.

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2015	2014
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes - Sector financiero	34.916.763.965	28.825.602.229
Por créditos vigentes - Sector no financiero	150.760.540.961	94.970.593.332
Por créditos vencidos	3.534.736.451	5.134.778.882
Por rentas y diferencia de cotización de valores públicos	5.132.822.325	7.905.543.178
	194.344.863.702	**136.836.517.621**
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(15.354.861.667)	(5.031.731.308)
Por obligaciones - Sector no financiero	(95.456.671.381)	(75.789.295.589)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (Nota f.2)	(38.139.452.485)	(18.366.519.063)
	(148.950.985.533)	**(99.187.545.960)**
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	**45.393.878.169**	**37.648.971.661**
PREVISIONES		
Constitución de previsiones (Nota c.7)	(117.994.685.454)	(132.641.672.138)
Desafectación de previsiones (Nota c.7)	117.501.592.447	131.644.040.051
	(493.093.007)	**(997.632.087)**
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	**44.900.785.162**	**36.651.339.574**
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	21.407.016.685	6.796.800.420
Pérdidas por servicios	(5.342.531.878)	(1.910.303.605)
	16.064.484.807	**4.886.496.815**
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	**60.965.269.969**	**41.537.836.389**
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por créditos diversos	-	1.984.462.163
Otras ganancias diversas	102	624.438.881
Ganancias por operaciones de cambio, netas (Nota f.3.b)	66.495.894.770	100.505.680.950
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (Nota f.2)	5.981.271.001	1.405.027.397
	72.477.165.873	**104.519.609.391**
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y cargas sociales	(47.874.016.133)	(47.583.123.595)
Gastos generales (Nota f.3.a)	(52.889.219.746)	(43.144.764.185)
Depreciaciones de bienes de uso	(2.710.231.920)	(2.469.575.652)
Amortizaciones de cargos diferidos	(1.083.521.129)	(954.235.451)
	(104.556.988.928)	**(94.151.698.883)**
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	**28.885.446.914**	**51.905.746.897**
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	3.347.749.611	3.885.161.167
Pérdidas extraordinarias	(29.428.877)	(210.539.146)
	3.318.320.734	**3.674.622.021**
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	**32.203.767.648**	**55.580.368.918**
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4)	**(2.102.896.352)**	**(4.118.276.104)**
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	**30.100.871.296**	**51.462.092.814**
RESULTADO POR ACCIÓN (Nota d.4)	**1.528.912**	**2.571.940**

Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva Gerente de División Administración	Manuel Verón De Astrada Síndico Titular	Anibal Fernando Paciello R. Gerente General	Eduardo Cesar Campos Marín Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2016
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico anterior (Cifras expresadas en Guaraníes).

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Amambay Sociedad Anónima (en adelante mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2016, dentro del plazo establecido por el artículo 13° de los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2015.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

Banco Amambay Sociedad Anónima es una sociedad anónima constituida en el Paraguay. Por escritura pública N° 23 de fecha 17 de febrero de 1992, fueron modificados los estatutos sociales adoptando la denominación "Banco Amambay Sociedad Anónima". Dichos estatutos y su modificación fueron aprobados por Decreto Nro. 13.836 del Poder Ejecutivo de la Nación de fecha 11 de junio de 1992.

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay, las cuales constituyen las normas contables legales vigentes en el Paraguay para la presentación de los estados financieros de las entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no previstos por ellas, de acuerdo con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.9, y para los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1. No se reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2015 fue de 3,1% y la del año 2014 fue de 4,2%.

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

a) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.
b) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos
c) el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, las Entidades deben constituir previsiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias
d) los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del período sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad
e) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso
f) no se exige la apertura del movimiento de los cargos diferidos
g) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que los efectos de estas diferencias no son significativos.

La preparación de estos estados financieros requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificarán 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 previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, previsiones sobre bienes recibidos en recuperación de créditos, depreciación de los bienes de uso, la amortización de cargos diferidos y las previsiones para cubrir otras contingencias.

Los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes del ejercicio económico anterior.

b.3 Sucursales en el exterior

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no contaba con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades no controladas corresponde a inversiones en Guaraníes, como accionista minoritario, según el siguiente detalle:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Participación accionaria (valor nominal)	Valor contable	% de Participación
Año 2015			
Bancard SA - Paraguay	5.775.000.000	5.775.000.000	6,67
Bolsa de Valores y Productos de Asunción	14.500.000	420.000.000	2,33
Total año 2015		**6.195.000.000**	
Bancard SA – Paraguay	5.121.000.000	5.121.000.000	6,67
Total año 2014		**5.121.000.000**	

El monto de esta participación se expone como inversiones dentro de la cuenta otras inversiones del activo. Las acciones se encuentran valuadas a su costo de adquisición. Ver Nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado por tipos de acciones es la siguiente:

	Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Total Integrado Gs.
	Tipo	Cantidad			
Al 31 de diciembre de 2015	Ordinarias	15.687	1 (uno)	10.000.000	156.870.000.000
Al 31 de diciembre de 2014	Ordinarias	15.687	1 (uno)	10.000.000	156.870.000.000

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital autorizado de la Entidad es de 200.000.000.000.

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

b.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Al 31 de diciembre de 2015 la integración del directorio de la Entidad, era la siguiente:

Presidente:	Eduardo Campos
Vicepresidente:	Sarah Cartes
Directores titulares:	Guiomar De Gásperi, Carlos Moscarda, Antonio Laterra, Carlos Palacios y Aníbal Fernando Paciello
Síndico titular:	Manuel Verón De Astrada
Síndico suplente:	María Mercedes Martínez

Al 31 de diciembre de 2014 la integración del directorio de la Entidad, era la siguiente:

Presidente:	Eduardo Campos
Vice Presidente	Sarah Cartes
Directores titulares:	Guiomar De Gásperi, Carlos Moscarda, Antonio Laterra y Carlos Palacios
Síndico titular:	Manuel Verón De Astrada
Síndico suplente:	María Mercedes Martínez

La nómina del personal superior, era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Director - Gerente General	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Gerente de División Administración	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Seguimiento Crediticio	Manuel Federico Zabrodiec Szyszeja
Gerente de Mesa de Dinero y Cambios	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Gerente Comercial	Joel Solano López Desvars
Gerente Seguridad Informática	María Lourdes Allen de Melgarejo
Gerente de Captaciones	Julio Juan Díaz Rodríguez
Gerente de Operaciones	Alberto Esteban Zayas Galeano
Gerente de Cumplimiento	Patricia Adela Nuñez Alcaraz
Gerente de Riesgos Integrales	Luis Augusto Mercado
Gerente de Tecnología Informática	Ángel Ernesto Moran Recalde
Gerente Financiero	Luis Alberto Escobar Cazal
Gerente de Auditoria Interna	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Gerente de Recursos Humanos	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela
Gerente Comercial Banca Personas	Claudio José Laterza Aguilera
Gerente de Administración Comercial	Enrique José Arrúa

Al 31 de diciembre de 2014	
Gerente General	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Gerente de División Administración	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Seguimiento Crediticio	Manuel Federico Zabrodiec Szyszeja
Gerente de Mesa de Dinero y Cambios	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Gerente Comercial	Joel Solano López Desvars
Gerente Seguridad Informática	María Lourdes Allen de Melgarejo
Gerente de Captaciones	Julio Juan Díaz Rodríguez
Gerente de Operaciones	Alberto Esteban Zayas Galeano
Gerente de Cumplimiento	Carlos Ricardo Faraldo
Gerente de Riesgos Integrales	Luis Augusto Mercado
Gerente de Tecnología Informática	Ángel Ernesto Moran Recalde
Gerente Financiero	Luis Alberto Escobar Cazal
Gerente de Auditoria Interna	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Gerente de Recursos Humanos	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, proporcionado por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, los cuales no difieren significativamente respecto del vigente en el mercado libre de cambios:

	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014
-Dólar estadounidense	5.806,91	4.629,00
-Euro	6.337,08	5.634,42
-Libra Esterlina	8.619,20	7.205,50
-Peso argentino	447,34	541,44
-Real	1.456,10	1.739,05
-Peso Uruguayo	194,28	193,12
-Dólar canadiense	4.180,04	3.989,14
-Yuan Chino	894,79	746,50

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 de cierre de cada ejercicio, son reconocidas en el estado de resultados, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2 Posición en moneda extranjera

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

	31 de diciembre de 2015	
Concepto	Importe arbitrado a US$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	367.239.273,29	2.132.525.408.460
Pasivos totales en moneda extranjera	(366.479.276,90)	(2.128.112.177.775)
Posición comprada en moneda extranjera	**759.996,39**	**4.413.230.685**

	31 de diciembre de 2014	
Concepto	Importe arbitrado a US$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	304.495.586,50	1.409.510.069.894
Pasivos totales en moneda extranjera	(305.442.347,26)	(1.413.892.625.467)
Posición comprada en moneda extranjera	**(946.760,76)**	**(4.382.555.573)**

El detalle de Monedas Extranjeras que superan el 10% de la Posición Neta es el siguiente:

	Posición (en moneda de origen)		Posición arbitrada a USD
	Comprada	Vendida	
Posición al 31 de diciembre de 2015			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición:			
- Dólar estadounidense	452.060,65		452.060,65
- Real Brasileño	284.643,19		71.375,13
- Euro	3.808,73		4.156,47
- Yuan Chino	1.316.084,89		202.796,25
Total	**-**	**-**	**730.388,50**
Posición al 31 de diciembre de 2014			
- Moneda que supera el 10% del tope de posición:			
- Dólar estadounidense	51.203.107,61		(51.203.107,61)
- Real Brasileño	132.270.384,19		49.692.117,44
- Euro	263.776,89		321.069,30
- Yuan Chino	1.307.287,67		210.820,96
Total	**-**	**-**	**(979.099,91)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la confección del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo los saldos en caja, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota c.12.

El efectivo se muestra neto de previsiones constituidas sobre depósitos en bancos del exterior que no tengan la calificación 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 Nº 1/2007 y sus modificaciones posteriores.

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos en cartera se valúan a su valor de costo más los intereses devengados a cobrar al cierre de cada ejercicio, los que en ningún caso exceden su valor probable de realización. La composición de los valores públicos era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Valores públicos No cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable (*)
Letras de regulación monetaria Nº 103530900	Guaraníes	40.000.000.000	40.000.000.000	39.640.809.496
Letras de regulación monetaria Nº 103520574	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	9.650.356.708
Letras de regulación monetaria Nº 103545447	Guaraníes	55.000.000.000	55.000.000.000	52.616.607.156
Letras de regulación monetaria Nº 103561580	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.239.984.838
Letras de regulación monetaria Nº 103561594	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.710.191.595
Bonos - Entidades Públicas	Guaraníes	760.000.000	760.000.000	779.568.918
	Total		**144.000.000.000**	**131.637.518.711**

(*) Incluye capital e intereses devengados.

Al 31 de diciembre de 2014

Valores públicos No cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable (*)
Letras de regulación monetaria Nº 103374807	Guaraníes	50.000.000.000	50.000.000.000	49.160.004.043
Letras de regulación monetaria Nº 103498404	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	9.467.276.877
Bonos - Entidades Públicas	Guaraníes	1.000.000.000	1.000.000.000	1.001.528.767
Bonos - Entidades Privadas	Guaraníes	3.100.000.000	3.100.000.000	3.154.673.972
Total			**64.100.000.000**	**62.783.483.659**

(*) Incluye capital e interés devengados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Las Letras de Regulación Monetaria garantizan las operaciones del Sistema Electrónico de Pagos del Paraguay por Gs. 5.659.486.483 y 8.431.459.837, respectivamente.

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital.
Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían otros activos ni pasivos con cláusula de reajuste del interés.

c.6 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por la alta Dirección 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 del mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada ejercicio, neto de previsiones específicas. La cartera de créditos ha sido clasificada y valuada 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 propias 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 setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales y (iv) microcréditos.
b) Los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución Nº 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las previsiones.
c)Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2) han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido previsionados en su totalidad.
d)Se han constituido las previsiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución Nº 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.
e)Se han constituido previsiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de previsiones específicas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantiene constituidas previsiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido previsiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.
f) 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 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.
g)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 categoría "3", "4", "5" o "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
h)Los créditos incobrables que son desafectados del activo en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantenía previsiones genéricas adicionales a las mínimas requeridas por la normativa del Banco Central del Paraguay sobre su cartera de riesgos crediticios (vigente y vencido) por un total de 2.544.843.931 y 8.855.843.931, respectivamente.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior 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.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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 2015 y 2014 la cartera de créditos vigentes de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones % mínimo (b)	Previsiones constituidas	Ganancia por Valuación en suspenso	Saldo contable después de previsiones
1	2.015.726.770	(268.169.448.838)	0	-	-	2.015.815.726.770
1a	118.212.624.239	(42.421.470.703)	0,50%	(485.357.215)	(4.731.743)	117.722.535.281
1b	18.928.254.310	(6.193.434.989)	1,50%	(227.130.465)	(6.144.660)	18.694.979.185
2	2.524.328.025	(651.854.747)	5%	(41.224.075)	(8.832.365)	2.474.271.585
3	2.069.355.602	(605.586.375)	25%	(56.756.877)	-	2.012.598.725
4	69.446.642	-	50%	(2.111.892)	-	67.334.750
5	521.665.538	-	75%	(384.865.868)	-	136.799.670
6	651.663.563	-	100%	(644.872.361)	-	6.791.202
Previsiones genéricas (c)	-	-	-	(27.980.359.757)	-	(27.980.359.757)
TOTAL	**2.158.793.064.689**	**(318.041.795.652)**		**(29.822.678.510)**	**(19.708.768)**	**2.128.950.677.411**

Al 31 de Diciembre de 2014

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a)	Garantías computables para previsiones	Previsiones % mínimo (b)	Previsiones constituidas	Ganancia por Valuación en suspenso	Saldo contable después de previsiones
1	894.111.043.041	(89.514.348.288)	-	-	-	894.111.043.041
1a	144.099.121.644	(28.620.252.242)		(2.505.634.674)	(28.978.875)	141.564.508.095
1b	14.521.817.668	(8.504.514.810)		(488.874.441)	(207.307)	14.032.735.920
2	3.825.473.638	(628.040.000)	5%	(209.877.280)	(348.841)	3.615.247.517
3	3.851.470.656	(2.086.510.086)	25%	(685.574.572)	(366.280)	3.165.529.804
4	1.779.122.207	(840.000.000)	50%	(609.561.104)	-	1.169.561.103
5	3.380.896.003	(2.083.050.000)	75%	(1.285.842.005)	(80.510)	2.094.973.488
6	18.475.132	-	100%	(18.475.132)	-	-
Previsiones genéricas (c)	-	-	-	(30.107.359.757)	-	(30.107.359.757)
			-			
TOTAL	**1.065.587.419.989**	**(132.276.715.426)**		**(35.911.198.965)**	**(29.981.813)**	**1.029.646.239.211**

a) Incluye capital e interés devengados.

b) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c) Este monto incluye las previsiones genéricas establecidas por la Entidad, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y previsiones adicionales definidas por el Directorio.

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo 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 de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

Producto y moneda:	Tasa 31 referencial al 31/12/15	31/12/14
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00	17,0
Comercial – mayor a 1 año	25,00	18,0
Desarrollo – menor o igual a 1 año	19,00	17,0
Desarrollo – mayor a 1 año	20,00	18,0
Consumo – menor o igual a 1 año	36,00	21,0
Consumo – mayor a 1 año	37,00	22,0
Tarjetas de crédito	14,66	37,0
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,5	12,5
Desarrollo mayor a 1 año	13,0	13,0

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a) Gs.	Garantías computables para previsiones Gs.	Previsiones % mínimo (b) Gs.	Previsiones constituidas Gs.	Ganancia por Valuación en suspenso Gs.	Saldo contable después de previsiones Gs.
2	3.171.239.952	(1.306.448.113)	5%	(215.662.688)	(42.225.053)	2.913.352.211
3	4.279.283.725	(1.592.584.484)	25%	(816.368.401)	-	3.462.915.324
4	1.037.802.672	(260.441.187)	50%	(415.925.552)	(1.936.490)	619.940.630
5	2.247.005.532	-	75%	(1.671.959.357)	(8.369.938)	566.676.237
6	20.758.643.479	(540.290.410)	100%	(20.115.089.269)	-	643.554.210
TOTAL	**31.493.975.360**	**(3.699.764.194)**		**(23.235.005.267)**	**(52.531.481)**	**8.206.438.612**

Al 31 de diciembre de 2014

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de previsiones (a) Gs.	Garantías computables para previsiones Gs.	Previsiones % mínimo (b) Gs.	Previsiones constituidas Gs.	Ganancia por Valuación en suspenso Gs.	Saldo contable después de previsiones Gs.
2	617.994.675	(193.467.314)	5%	(93.344.882)	-	524.649.793
3	1.659.593.363	-	25%	(491.008.487)	-	1.168.584.876
4	1.687.956.959	-	50%	(895.401.028)	-	792.555.931
5	1.130.235.602	-	75%	(853.802.321)	(1.593.625)	274.839.656
6	16.620.823.140	(30.130.819)	100%	(16.590.692.321)	-	30.130.819
Valuación	-	-	100%	(1.593.625)	-	(1.593.625)
TOTAL	**21.716.603.739**	**(223.598.133)**		**(18.924.249.039)**	**(1.593.625)**	**2.790.761.075**

a) Incluye capital e interés devengado.
b) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c.6.4 Créditos diversos

·Su composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Denominación	Saldos al 31/12/2015 Gs.	Saldos al 31/12/2014 Gs.
Remesas a cobrar	5.903.930.981	-
Anticipo de impuesto a la renta, neto de provisión	4.118.276.104	3.198.653.292
Cargos pagados por anticipado	1.606.823.392	851.602.844
Fondo de garantía (a)	1.000.000.000	1.000.000.000
Remesa de cheques	964.979.703	2.464.612.638
Impuesto al Valor Agregado a deducir	412.377.190	398.498.296
Gastos a recuperar	251.076.395	402.026.210
Crédito IRACIS	-	151.378.119
Anticipos sobre compras de bienes y servicios	103.238.482	157.518.447
Otros	1.507.142.028	508.241.259
Previsiones constituidas (b)	(185.896.892)	(164.214.845)
Total	**15.681.947.383**	**8.968.316.660**

a) Corresponde a depósito como garantía a favor de Bancard S.A. – nota c.12.e.
b) Las previsiones fueron constituidas conforme a las normas del Banco Central del Paraguay nota c.7.

c.7 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

Las previsiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan 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 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

Periódicamente, el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con base a criterios y políticas internas 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 a las políticas internas de valuación crediticia y con lo exigido por la referida Resolución Nº 1/2007 del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado durante cada ejercicio en las cuentas de previsiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio Gs.	Constitución de previsiones en el ejercicio Gs.	Aplicación de previsiones en el ejercicio Gs.	Desafectación de previsiones en el ejercicio Gs.	Variación por valuación en M/E Gs.	Saldos al cierre del ejercicio Gs.
Disponible	317.438.357	175.453.375	-	393.362.133	(80.659.221)	180.188.820
Créditos vigentes - Sector financiero	-	309.892.241	-	309.892.241	-	-
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	35.911.198.965	84.377.114.599	6.290.531	90.504.727.697	(45.383.174)	29.822.678.510
Créditos diversos	164.214.845	258.851.170	204.876.969	23.777.773	8.514.381	185.896.892
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	18.924.249.039	23.844.442.368	2.394.617.272	17.208.027.078	(68.958.210)	23.235.005.267
Inversiones	2.529.220.402	-	-	-	-	2.529.220.402
Contingencias (a)	171.658.496	9.028.931.701	-	9.061.805.525	(68.794.630)	207.579.302
TOTAL	**58.017.980.104**	**117.994.685.454**	**2.605.784.772**	**117.501.592.447**	**(255.280.854)**	**56.160.569.193**

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio Gs.	Constitución de previsiones en el ejercicio Gs.	Aplicación de previsiones en el ejercicio Gs.	Desafectación de previsiones en el ejercicio Gs.	Variación por valuación en M/E Gs.	Saldos al cierre del ejercicio Gs.
Disponible	463.941.692	1.703.472.693	-	1.849.976.028	-	317.438.357
Créditos vigentes Sector financiero	-	5.071.625.940	-	5.071.625.940	-	-
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	37.371.115.286	107.104.442.144	-	108.561.735.992	2.622.473	35.911.198.965
Créditos diversos	92.353.547	128.835.709	41.111.270	17.931.539	(2.068.398)	164.214.845
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	18.147.429.018	15.058.311.680	1.821.258.585	12.413.055.387	47.177.687	18.924.249.039
Inversiones	2.666.614.910	-	4.594.678	132.799.830	-	2.529.220.402
Contingencias (a)	189.035.557	3.574.983.972	-	3.596.915.335	(4.554.302)	171.658.496
TOTAL	**58.930.490.010**	**132.641.672.138**	**1.866.964.533**	**131.644.040.051**	**43.177.460**	**58.017.980.104**

a) Estas previsiones se encuentran incluidas en el rubro "Previsiones" del pasivo.

c.8 Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional, bienes no aplicados al giro de la Entidad y títulos valores de renta fija del sector privado.

Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el Banco Central del Paraguay (el menor valor que surja de comparar su valor de costo, con su costo de mercado o valor estimado de realización).

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes recibidos en recuperación de créditos. Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. 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 deben poseer previsiones por el 100%.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre del 2015

Concepto	Saldo contable antes de previsiones Gs.	Previsiones Gs.	Saldo contable después de previsiones Gs.
- Bienes recibidos en recuperación de créditos	5.221.281.202	(2.529.220.402)	2.692.060.800
- Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado:			
- Bancard SA (a)	5.775.000.000	-	5.775.000.000
- Bolsa de Valores y Productos de Asunción	420.000.000	-	420.000.000
- Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (b)	10.800.878.819	-	10.737.878.819
TOTAL 2015	**22.217.160.021**	**(2.529.220.402)**	**19.624.939.619**

a) Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad había otorgado en carácter de garantía un derecho real de prenda sobre el valor mercado de las acciones que componen la inversión en Bancard S.A., por Gs. 3.544.320.395.

b) Incluye capital e interés es devengados.

Al 31 de diciembre del 2014

Concepto	Saldo contable antes de previsiones Gs.	Previsiones Gs.	Saldo contable después de previsiones Gs.
- Bienes recibidos en recuperación de créditos	2.529.220.402	(2.529.220.402)	-
- Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado Bancard SA (a)	5.121.000.000	-	5.121.000.000
- Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (b)	30.967.750.813	-	30.967.750.813
TOTAL 2014	**38.617.971.215**	**(2.529.220.402)**	**36.088.750.813**

a) Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad había otorgado en carácter de garantía un derecho real de prenda sobre las acciones que componen la inversión en Bancard S.A.

b) Incluye capital e interés es devengados.

c.9 Bienes de uso

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 imputa 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 mes siguiente de su incorporación.

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

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

La composición de los bienes de uso correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue la siguiente:

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Año 2015				
Inmueble - Terrenos	-	6.263.201.182	-	6.263.201.182
Inmueble - Edificio	2,50	25.409.970.874	10.267.159.533	15.142.811.341
Mejoras en edificio	20,00	2.523.111.094	1.780.085.194	743.025.900
Muebles y útiles	10,00	3.008.210.304	1.480.258.484	1.527.951.820
Máquinas y equipos	10,00	7.157.152.316	3.768.177.864	3.388.974.452
Equipos de computación	25,00	4.875.788.144	3.412.633.585	1.463.154.559
Material de transporte	20,00	2.308.556.679	1.258.019.693	1.050.536.986
Total		**51.545.990.593**	**21.966.334.353**	**29.579.656.240**
Año 2014				
Inmueble - Terrenos	-	6.074.879.905	-	6.074.879.905
Inmueble - Edificio	2,50	24.645.946.531	9.342.298.992	15.303.647.539
Mejoras en edificio	20,00	2.170.829.218	1.414.683.765	756.145.453
Muebles y útiles	10,00	2.531.206.667	1.186.343.450	1.344.863.217
Máquinas y equipos	10,00	5.879.662.951	3.132.119.669	2.747.543.282
Equipos de computación	25,00	3.886.464.743	2.754.454.700	1.132.010.043
Material de transporte	20,00	1.929.652.850	1.042.998.048	886.654.802
Total		**47.118.642.865**	**18.872.898.624**	**28.245.744.241**

De acuerdo con la legislación bancaria las entidades financieras que operan en Paraguay tienen prohibido dar en garantía los bienes de uso, salvo los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero y al Banco Central del Paraguay.

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización/ consumo del ejercicio	Saldo neto al cierre
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	1.415.231.405	2.191.417.064	(777.251.079)	2.829.397.390
Software - Intangible	343.788.859	954.431.537	(300.643.436)	997.576.960
Material de escritorio y otros	459.373.767	843.424.270	(868.332.664)	434.465.373
Total 2015	**2.218.394.031**	**3.989.272.871**	**(1.946.227.179)**	**4.261.439.723**

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización/ consumo del ejercicio	Saldo neto al cierre
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	1.818.028.123	288.564.250	(691.360.968)	1.415.231.405
Software - Intangible	451.016.727	148.222.899	(255.450.767)	343.788.859
Material de escritorio y otros	369.605.533	711.685.544	(621.917.310)	459.373.767
Total 2014	**2.638.650.383**	**1.148.472.693**	**(1.568.729.045)**	**2.218.394.031**

La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados en forma lineal considerando una vida útil de 5 años. Los bienes intangibles son amortizados en un plazo de 4 años.

c.11 Pasivos subordinados

El rubro de "Obligaciones, debentures y bonos" incluido en las partidas "Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero" del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados cuyo saldo corresponde a la emisión colocada el 12 de agosto de 2015. La emisión Global de Bonos Subordinados de USD 30.000.000 fue registrada en la CNV según Resolución 40E/15, y la emisión por Gs. 90.000.000, se registró en la CNV por Resolución 41E/15.

Los fondos obtenidos serán destinados al financiamiento de proyectos comerciales de mediano y largo plazo. El detalle de las emisiones es el siguiente:

Número de Resolución de BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión en moneda de origen	Plazo de Emisión	Monto de emisión equivalencia en Gs.	Saldo adeudado al 31/12/2015	Saldo adeudado al 31/12/2014
SB.SG. N° 134/2015	Gs.	30.000.000.000	1825 días	30.000.000.000	30.000.000.000	-
SB.SG. N° 134/2015	US$	10.000.000	1825 días	58.069.100.000	58.069.100.000	-
Total					**88.069.100.000**	-

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

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

a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota H;
b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.3.;
c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota c.9.;
d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público. Ver nota H;
e) restricción para disponer de ciertos valores de su propiedad, los cuales fueron entregados en garantía a Bancard S.A., según lo explicado en las notas c.6.4.y c.8.
f) restricciones regulatorias sobre las Letras de Regulación Monetaria cedidas en garantía por las operaciones del Sistema Electrónico de Pagos del Paraguay (SIPAP). Ver nota c.4.

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

c.13 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 no existen garantías otorgadas por la Entidad respecto a sus pasivos, con excepción de 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.

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

Al 31 de diciembre de 2015

Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	**Hasta 30 días Gs.**	**De 31 hasta 180 días Gs.**	**De 181 días hasta 1 año Gs.**	**Más de un año y hasta 3 años Gs.**	**Más de 3 años Gs.**	**TOTAL Gs.**
- Créditos vigentes por intermediación financiera Sector financiero (*)	9.346.474.814	83.697.496.472	33.716.742.754	33.692.670.261	52.662.190.000	213.115.574.301
- Créditos vigentes por intermediación financiera Sector no financiero (*)	205.953.813.648	955.952.011.852	409.393.805.375	340.374.636.696	217.276.409.840	2.128.950.677.411
Total Créditos Vigentes	**215.300.288.462**	**1.039.649.508.324**	**443.110.548.129**	**374.067.306.957**	**269.938.599.840**	**2.342.066.251.712**
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	141.814.378.471	30.496.403.960	127.586.045.043	84.419.501.405	68.847.553.424	453.163.882.303
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.574.767.138.310	219.302.782.518	184.943.984.013	593.074.861.055	125.785.058.500	2.697.873.824.396
Total Obligaciones	**1.716.581.516.781**	**249.799.186.478**	**312.530.029.056**	**677.494.362.460**	**194.632.611.924**	**3.151.037.706.699**

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	**Hasta 30 días Gs.**	**De 31 hasta 180 días Gs.**	**De 181 días hasta 1 año Gs.**	**Más de un año y hasta 3 años Gs.**	**Más de 3 años Gs.**	**TOTAL Gs.**
- Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	1.172.485.832	125.534.985.360	160.224.342.875	45.385.340.557	400.028.412	332.717.183.036
- Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	81.908.546.775	452.739.449.060	254.960.865.212	162.714.138.468	77.323.239.697	1.029.646.239.211
Total Créditos Vigentes	**83.081.032.606**	**578.274.434.420**	**415.185.208.087**	**208.099.479.025**	**77.723.268.109**	**1.362.363.422.247**
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	68.400.785.040	29.465.420.335	6.097.044.589	4.200.832.806	22.272.661.852	130.436.744.621
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	620.802.202.524	236.875.776.078	440.186.557.873	501.739.275.891	132.681.159.660	1.932.284.972.027
Total Obligaciones	**689.202.987.564**	**266.341.196.413**	**446.283.602.462**	**505.940.108.697**	**154.953.821.512**	**2.062.721.716.648**

(*) Importes netos de previsiones.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Concentración de la cartera de préstamos por número de clientes – Sector no financiero

Monto y porcentaje de cartera al 31 de Diciembre de 2015				
Número de clientes	**Vigente (*) Gs.**	**%**	**Vencida (*) Gs.**	**%**
10 Mayores deudores	334.302.356.177	15	8.915.302.051	28
50 Mayores deudores	649.696.944.089	30	11.769.379.567	38
100 Mayores deudores	420.502.577.549	20	6.905.457.226	22
Otros	754.291.186.874	35	3.903.836.516	12
TOTAL	**2.158.793.064.689**	**100**	**31.493.975.360**	**100**

Monto y porcentaje de cartera al 31 de Diciembre de 2014				
Número de clientes	Vigente (*) Gs.	%	Vencida (*) Gs.	%
10 Mayores deudores	170.596.991.135	16	7.403.949.888	34
50 Mayores deudores	335.601.686.025	31	8.669.260.811	40
100 Mayores deudores	250.440.691.374	24	4.078.242.929	19
Otros	308.948.051.455	29	1.565.150.111	7
TOTAL	**1.065.587.419.989**	**100**	**21.716.603.739**	**100**

(*)Incluye intereses y ganancias por valuación en suspenso antes de previsiones.

c.15.2 Concentración de las obligaciones por intermediación financiera por sector

La concentración de obligaciones por intermediación financiera por sector, generada a partir del detalle de las obligaciones de capital amparados por el Fondo de Garantía de Depósitos, son:

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
Año 2015	Sector Financiero Gs.	%	Sector No Financiero (público y privado) Gs.	%
10 Mayores depositantes	122.075.261.927	65,14	646.141.664.527	26,91
50 Mayores depositantes subsiguientes	62.594.086.980	33,40	909.882.132.885	37,90
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.748.517.306	1,46	381.215.262.122	15,88
Otros depositantes subsiguientes	-	-	431.299.785.512	19,31
	187.417.866.213	**100,00**	**2.368.538.845.046**	**100,00**

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
Año 2014	Sector Financiero Gs.	%	Sector No Financiero (público y privado) Gs.	%
10 Mayores depositantes	62.117.708.977	96,24	1.093.339.206.074	58.08
50 Mayores depositantes subsiguientes	2.428.290.549	3,76	410.100.664.302	21.78
100 Mayores depositantes subsiguientes	-	-	167.171.910.196	8.88
Otros depositantes subsiguientes	-	-	211.994.523.589	11.26
	64.545.999.526	**100,00**	**1.882.606.304.161**	**100,00**

c.16 Operaciones a Liquidar

a) Operaciones de Forward

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

b) Operaciones de reporto o "repo":

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

Conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se encuentran registradas como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros Créditos vigentes por intermediación financiera y Obligaciones por intermediación financiera. Los saldos al 31 de diciembre de 2015 son:

Operaciones de Reporto - Sector Financiero

Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	5.903.455.000
Acreedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(5.903.455.000)

Operaciones de Forward - Sector Financiero

Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	30.643.000.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(31.334.053.292)

Total Operaciones a Liquidar - Activo	**36.546.455.000**
Total Operaciones a Liquidar - Pasivo	**(37.237.508.292)**

Operaciones de Reporto - Sector No Financiero

Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	195.210.778.944
Acreedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(194.294.497.000)

Operaciones de Reporto - Sector No Financiero

Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	11.147.800.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(11.953.114.961)

Total Operaciones a Liquidar - Activo	**206.358.578.944**
Total Operaciones a Liquidar - Pasivo	**(206.247.611.961)**

Al 31 de diciembre de 2014 no se poseen saldos en estas operaciones.

c.17 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota J de saldos con partes relacionadas.

c.18 Obligaciones diversas

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre	
	2015	2014
Cheques de gerencia USD	37.154.365.145	6.353.879.784
Cheques de gerencia Gs	2.961.700.521	1.998.592.259
Impuestos	4.861.434.525	1.961.009.927
Otros	4.078.690.573	2.292.135.572
Total	**49.056.190.764**	**12.605.617.542**

c.19 Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendía a 337.846.000.000 y 238.028.000.000, respectivamente. La Resolución N° 1 Acta N° 44 del 21 de julio de 2011 del directorio del Banco Central del Paraguay determinó la composición del Capital Principal (Nivel 1) y del Complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Resolución establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el Capital Principal y el importe de los Activos y Contingentes ponderados por riesgo la cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal junto con el Capital Complementario no debe ser inferior al 12%.

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad mantiene la relación en 10,11% para el Capital Principal (Tier 1) y del 14,49% para el Capital Complementario (Tier 2).

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al cierre del ejercicio 2015 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 Gs. 43.296 millones (Gs. 39.711 millones al cierre del ejercicio 2014). 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 diciembre de 2015 el capital integrado de la entidad, asciende a Gs. 156.870.000.000.-

d.3 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 hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.

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 esa 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 Resultado por acción

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

d.5 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 registran dentro del estado de resultados del ejercicio, sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a las líneas de crédito otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo. Adicionalmente, se incluyen avales y fianzas otorgadas.

F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución Nº 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificatorias:

a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
b) Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgo superiores a la categoría 2 en cartera vigente, los cuales se reconocen como ganancia en el momento de su cobro.
c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos que se reconocen como ganancia en el momento de su cobro.

d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
f) Ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

f.2 Diferencia 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	Año 2015 Importe en Gs.	Año 2014 Importe en Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.388.744.479.346	888.379.364.283
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(1.426.883.931.831)	(906.745.883.346)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera - (Pérdida)	**(38.139.452.485)**	**(18.366.519.063)**
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	28.385.996.615	7.092.140.185
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(22.404.725.614)	(5.687.112.788)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera - Ganancia	**5.981.271.001**	**1.405.027.397**
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera - Pérdida	**(32.158.181.484)**	**(16.961.491.666)**

De acuerdo con lo mencionado en los puntos c) y e) de la nota 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.

f.3 Otras ganancias y pérdidas operativas

Su composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

a) Gastos generales

Concepto	Año 2015 Gs.	Año 2014 Gs.
Transporte de valores	8.069.854.902	7.188.312.751
Fondo de garantía de depósitos (Nota f.4.c)	10.865.753.151	8.407.661.335
Impuesto al Valor Agregado	3.707.766.977	2.630.161.555
Servicio de vigilancia	5.278.963.748	4.750.653.730
Alquileres	2.485.163.657	1.827.485.337
Papelería, útiles y formularios	1.285.844.053	1.148.137.035
Honorarios pagados	1.840.591.070	2.090.097.182
Otros impuestos	1.322.897.880	1.137.351.224
Gastos de implementación de sistema	771.084.097	624.812.616
Donaciones	678.719.602	683.252.247
Servicios y elementos de limpieza	733.768.243	595.426.017
Mantenimiento de maquinarias y equipos	700.296.415	700.296.415
Otras pérdidas	15.148.515.951	11.361.116.741
Total	**52.889.219.746**	**43.144.764.185**

b) Ganancias por operaciones de cambio, netas.

Concepto	Año 2015	Año 2014
Ganancias por operaciones de cambio	257.711.727.147	277.438.716.257
Pérdidas por operaciones de cambio	(191.215.832.377)	(176.933.035.307)
Total	**66.495.894.770**	**100.505.680.950**

c) 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 Banco Central del Paraguay (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 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 FGD en los ejercicios 2015 y 2014, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a 10.865.753.151 y 8.407.661.335, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente:

El impuesto a la renta corriente 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 N° 125/91 modificada por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

Impuesto a la renta 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, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias. El Directorio estima que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efecto del impuesto diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

Impuesto a la renta sobre la distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. El pasivo por impuesto a la renta no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en el párrafo anterior, ya que la Entidad procede a retener a sus accionistas este impuesto.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta en caso de que los accionistas estén domiciliados en el exterior. Ver además Nota d.3 apartado c).

f.5 Actividades fiduciarias

La Entidad no realiza operaciones fiduciarias actuando como "fiduciario".

G. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota c.9 a estos estados financieros.

H. DEPOSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

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

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Encaje Legal - Guaraníes	86.155.453.131	67.982.470.429
Encaje Legal - Moneda Extranjera	219.756.576.924	203.842.329.732
Encaje Especial - Resolución Nº 1/131 y 189/93	555.872.239	129.612.000
Depósitos por operaciones monetarias	16.375.890.120	96.400.000.000
Depósitos en Guaraníes	-	108.899.684
Depósitos en Dólares Americanos	324.909.778.301	39.446.739.282
Depósitos en Euros	1.000.067.586	250.414.867
Totales	**648.753.638.301**	**408.160.465.994**

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2015:

h.1 Encaje legal – Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 30, Acta Nº 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y mas
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
Certificado de depósito de ahorro	-	18%	0%

h.2 Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del BCP Nº 31, Acta Nº 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

Concepto	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta Corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósito de Ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro a Plazo	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Certificado de depósito de ahorro	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%

h.3 Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 13, Acta N° 8 del 29 de Enero de 2015)

Las entidades de intermediación financiera mantendrán una cuenta de encaje especial en el BCP en moneda nacional y extranjera, que registrará el rescate anticipado de las colocaciones a plazo. En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

• Para depósitos en moneda nacional, la tasa de encaje aplicada sobre los depósitos en cuenta corriente moneda nacional más 2 (dos) puntos porcentuales,
• Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

I. OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	190.434.113.901	66.876.402.432
Call money	12.000.000.000	-
Operaciones a liquidar (*)	37.237.508.292	-
Préstamos obtenidos de la AFD (**)	76.750.365.749	22.642.004.239
Prestamos de entidades financieras del país	43.806.910.000	20.002.747.005
Prestamos de entidades financieras del exterior (***)	85.947.896.464	6.480.600.000
Operaciones pendientes de compensación	3.788.213.303	13.912.467.415
Acreedores por cargos financieros devengados	3.198.874.594	522.523.530
Total sector financiero	**453.163.882.303**	**130.436.744.621**
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector Privado		
Cuentas corrientes	560.661.140.147	394.773.812.868
Depósitos a la vista	212.120.489.337	120.423.163.326
Administración por cuentas de terceros	191.628.030	12.409.477.313
Certificados de depósito de ahorro	928.198.902.455	832.417.496.407
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	343.278.213.640	229.459.373.883
	2.044.450.373.609	**1.589.483.323.797**
Obligaciones por Tarjetas de Créditos	**784.998.502**	**645.615.005**
Operaciones a Liquidar (*)	**206.247.611.961**	**-**
Depósitos - Sector Público		
Cuentas corrientes	56.566.193.312	33.113.514.110
Depósitos a la vista	20.336.438	36.156.866
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	95.586.976.261	45.683.376.107
Certificados de depósitos de ahorros	192.841.460.000	252.374.750.000
	345.014.966.011	**331.207.797.083**
Obligaciones, debentures y bonos	**88.069.100.000**	**-**
Acreedores por cargos financieros devengados	**13.306.774.313**	**10.948.236.142**
Total sector no financiero	**2.697.873.824.396**	**1.932.284.972.027**

(*)Corresponde a operaciones de Forward y reporto realizadas en el mercado nacional.
(**)Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 4 de enero de 2016 y el 27 de setiembre de 2035, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 5% y 9,5% en moneda nacional (entre 5% y 9,5% al 31 de diciembre de 2014) y en 5,5% en US$ (5,5% al 31 de diciembre de 2014).
(***)El saldo al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los préstamos obtenidos del Citibank NA New York, Deutsche Bank y Eximbank of China. Al 31 de diciembre del 2014, la totalidad del saldo corresponde a los préstamos obtenidos del Citibank NA New York.

Las tasas anuales de interés pagadas por la Entidad sobre sus depósitos a la vista y a plazo están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas pasivas de interés dentro de los límites establecidos por el Banco Central del Paraguay. Las tasas nominales referenciales de interés pasivas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2015		Promedio Referencial de Tasas	
		M/N	M/E
Ahorro a la Vista		0,23	0,20
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 90 días	4,40	1,12
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 180 días	4,40	1,12
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 365 días	6,16	3,05
Certificado de depósitos de ahorro	más de 365 días	8,60	5,39
31 de diciembre de 2014		**M/N**	**M/E**
Ahorro a la Vista		0,23	0,20
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 90 días	2,00	0,50
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 180 días	2,50	1,00
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 365 días	5,00	2,50
Certificado de depósitos de ahorro	más de 365 días	6,00	3,00

(*) Las tasas de interés son variables conforme al plazo de las operaciones. La sigla M/N significa "moneda nacional", mientras que M/E corresponde a "moneda extranjera".

J. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

En el Manual de Créditos no se estipula ningún tipo de preferencia o excepciones a empresas relacionadas a la Entidad en el proceso crediticio, tanto en productos activos como pasivos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos con personas y empresas vinculadas eran los siguientes:

Concepto	Saldo contable antes de previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previsiones
Año 2015			
Créditos vigentes – Sector no financiero	30.727.650.053	-	30.727.650.053
Contingencias crediticias	21.691.392.126	-	21.691.392.126
TOTAL	**52.419.042.179**	-	**52.419.042.179**
Año 2014			
Créditos vigentes – Sector no financiero	19.683.203.115	-	19.683.203.115
Contingencias crediticias	17.243.540.623	-	17.243.540.623
TOTAL	**36.926.743.738**	-	**36.926.743.738**

Pasivo - Depósitos	2015 Gs.	2014 Gs.
- Cuentas Corrientes	13.825.030.783	477.479.133.711
- Certificados de depósito a plazo (CDA)	522.621.900.000	1.097.668.716.589
- Cajas de ahorro	219.073.877.044	372.004.453.387
	755.520.807.827	**1.947.152.303.687**

K. CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	1.979.054.487.730	1.122.529.628.577
Administración de valores y depósitos	1.134.185.985.377	1.144.037.657.891
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	15.837.234.305	-
Corresponsales por cobranzas remitidas	11.400.767.201	-
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	46.788.760.365	33.452.082.478
Pólizas de seguros contratadas	441.187.627.230	291.730.103.261
Deudores Incobrables	19.265.402.334	25.686.225.742
Posición de cambios	4.413.230.766	(4.382.555.573)
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**3.652.133.495.308**	**2.613.053.142.376**

L. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos administrados en Banco Amambay Sociedad Anónima para el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgo de crédito**:** Las líneas principales crediticias otorgadas por la Entidad son: Préstamos, Descuento de documentos, Tarjetas de crédito, Sobregiros, Cartas de crédito. Por criterio de prudencia, la Entidad busca la mayor atomización de su cartera, cuyo proceso de análisis y controles son realizados teniendo en cuenta los requisitos de la Resolución 1/2007 emitida por el Banco Central del Paraguay, y sus modificaciones posteriores como ser, el sistema de previsiones sobre créditos, alertas tempranas para detectar posibles deterioros de clientes fuera de la Entidad y su correspondiente seguimiento. Las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad son determinadas de acuerdo con la normativa vigente del Banco Central del Paraguay en la materia y con las políticas establecidas por la Gerencia y el Directorio de la Entidad. Ver nota c.7. La estructura de créditos incluye análisis de riesgos crediticios, relacionamiento comercial y el seguimiento y la recuperación de créditos, como así también la formalización de todas las aprobaciones diarias de límites y desembolsos con el Comité de Créditos.

b) Riesgo de mercado: La Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como en la compra y venta de monedas extranjeras, exportación de billetes y compra de cheques. Para ello, ha conformado una división de negocios con personal idóneo y de trayectoria en el trading de monedas, apoyada en herramientas sofisticadas para efectuar un monitoreo permanente del comportamiento de los mercados. Para efectuar la medición de la exposición de la Entidad a las variaciones del mercado, se utiliza la metodología VaR (Value at Risk) realizada por el área de Riesgos Financieros en forma diaria, la cual es elevada mensualmente al Directorio de la Entidad.

c) Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez está definido por la eventual incapacidad para responder a retiros masivos de depósitos de cualquier tipo. Para mitigar esta situación, la Entidad mantiene un nivel de liquidez superior a la media del sistema, de manera a dar seguridad a sus depositantes y permitir un adecuado fondeo para el negocio de compra y venta de moneda extranjera. El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es acompañado por el área de Riesgos Financieros, por medio de reportes con frecuencia diaria y mensual, e informadas al Comité CAPRI (Comité de Activos, Pasivos y Riesgos) para la toma de decisiones.

d) Riesgo operacional: El riesgo operacional está dado por las potenciales pérdidas que la Entidad pudiera incurrir en la gestión de sus procesos administrativos, operativos, contables y legales. De manera a mitigar este riesgo, además de los exámenes practicados por la Superintendencia de Bancos, y por la auditoría externa independiente bajo la regulación del Banco Central del Paraguay, se creó la Unidad de Control Interno supervisada por el Comité de Auditoría, conformada por miembros del Directorio y por el Jefe de la Unidad de Control Interno. Estos órganos contralores internos reportan directamente al Directorio de la Entidad y tienen como funciones básicas verificar la razonabilidad de los registros contables, procedimientos operativos y cumplimiento normativo, por medio de la evaluación de los riesgos y de la eficacia y eficiencia del control interno de las distintas áreas y sucursales, además del seguimiento de las recomendaciones formuladas por los diferentes órganos de control.

M. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero de 2016), no han ocurrido hechos 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 diciembre de 2015.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Administración

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2016
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

Plantaciones de girasol son vistas en los campos del departamento de Itapúa, en el camino hacia Encarnación por la ruta 1, en el desvío a Fram, el paisaje está lleno de preciosos cultivos del herbáceo.

Una laguna cubierta de camalotes de todo tipo es una de las fuentes de agua aledañas a Fortín Boquerón, provee alimento y vida para distintas especies como el yakaré, la garza, ranas, patos silvestres, entre otros.

CERTIFICACIONES

- ISO 9001:2008
- KROLL
- SOLVENTA
- MOODYS

CERTIFICACIÓN DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE CALIDAD NORMA ISO 9001:2008

Desde el año 2003 el Banco Amambay S.A. certifica el Sistema de Gestión de la Calidad bajo la Norma ISO 9001:2008, en su afán de garantizar la Satisfacción de sus Clientes y trabajando comprometidamente con sus colaboradores para ofrecer productos y servicios financieros que se adapten las expectativas requeridas.

En Enero 2015 el Banco Amambay S.A., ha concluido satisfactoriamente la segunda Auditoría de Seguimiento, con lo cual mantiene la certificación de su Sistema de Gestión de la calidad bajo la Norma ISO 9001:2008, cerrando así el período 2012 – 2014 de Certificación, por más de diez años consecutivos.

En el mes de Enero 2016, el Banco inicia un nuevo ciclo re certificación que abarcará los años 2015, 2016 y 2017.

La Auditoría anual del Sistema de Gestión de la Calidad fue realizada por la empresa Certificadora TÜV Rheinland Argentina S.A.

El alcance del sistema implementado contempla su aplicación para todas las áreas y sucursales del Banco Amambay S.A., con lo cual, dicho sistema afecta a todos los productos y servicios ofrecidos y los procesos involucrados en su gestión y soporte.

Con esta certificación contribuimos con el logro de uno de los principales objetivos del banco, que es satisfacer las expectativas de nuestros clientes con todos los productos y servicios ofrecidos.

Puerto de contenedores sobre el Río Paraguay.

PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y DE LA FINANCIACIÓN DE LA PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA

El Banco Amambay S.A., en el marco de la mejora continua ha implementado durante el periodo 2015, diversas innovaciones en los procesos de Prevención, abarcando aspectos del sistema informático, nuevas técnicas de gestión de riesgos y principalmente, a través de un programa eficiente de capacitación como una de las principales herramientas en la materia.
En este aspecto, el programa de capacitación desarrollado en coordinación con el área de Recursos Humanos, ha abarcado a la totalidad del plantel de funcionarios, con la asesoría de expertos internacionales actualizados en los temas relevantes que contribuyen en la formación profesional y colaboran en la definición de objetivos precisos que hacen a la prevención. Dando continuidad a las herramientas de formación, ha sido implementado el nuevo Portal Corporativo para funcionarios, preparado para incorporar un programa de capacitación en línea que optimiza el proceso, aplicando un nuevo sistema de evaluación y actualización de materiales de consulta.

Adicionalmente, la Unidad de Cumplimiento ha participado en la evaluación de los distintos proyectos promovidos por el área de Negocios, recomendando mejores prácticas que atienden a los Objetivos estratégicos de la institución. En este aspecto, son considerados distintos factores de riesgo en la evaluación, como ser el tipo de producto o servicio, ubicación o zona geográfica, actividad, entre otros.
En este contexto es importante mencionar la participación del área de Riesgo Operacional, a través de una herramienta de gestión implementada para el efecto y que permite obtener indicadores de conformidad a lo establecido en las normativas vigentes.
En el marco normativo legal, el banco ha adaptado de manera suficiente los manuales internos a las disposiciones de las autoridades, formuladas a través de Leyes y Resoluciones, considerando la importancia de mantener el régimen de cumplimiento requerido por las normas locales. En este aspecto, el Programa de Concienciación dirigido a los clientes, relativo a las disposiciones de la legislación vigente, ha abarcado la ampliación de la Sección de Cumplimiento en la nueva página web del banco, incorporando enlaces directos a cada una de las normas relacionadas.
Con relación a la política de Debida Diligencia de clientes, el banco ha implementado procedimientos de identificación y determinación de perfiles a partir de parámetros automatizados que permiten la consolidación de información cualitativa, optimizando el monitoreo de transacciones y emitiendo informes en tiempo real, permitiendo así una gestión oportuna por parte de la Unidad.
Las medidas de Debida Diligencia, además de lo expuesto en el párrafo precedente, incluyen acciones adicionales como ser:
·Visitas a clientes.
·Actualización de documentos.
·Verificación de los datos suministrados y,
·Otras medidas aplicables para obtener y confirmar la información relativa a la identidad de los clientes.

Kroll

Diciembre de 2015

Av. Del Libertador 6570
Buenos Aires, Argentina C1428ARV
(54 11) 4706 6000
Fax (54 11) 4706 6007
www.kroll.com

Privado y Confidencial

A quien corresponda:

Banco Amambay, S.A. (en adelante "Banco Amambay"), en virtud de su firme compromiso de lograr los mayores estándares en materia de Prevención de Lavado de Activos contrató los servicios de Kroll para que realice una revisión independiente y objetiva de su programa integral de prevención de lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.

El principal objetivo de la revisión consistió en evaluar las políticas, procedimientos y control interno existentes en Banco Amambay, su grado de eficiencia para identificar y minimizar los riesgos asociados al Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LD, FT y FP) y verificar el cumplimiento de las leyes, regulaciones y procedimientos internos, con el objeto de realizar recomendaciones tendientes a mejorar el Programa implementado. A los efectos de la revisión se consideró el cumplimiento de las leyes y normativas vigentes en la República de Paraguay, como así también, los estándares y regulaciones internacionalmente aceptadas como instrumentos de prevención de LD, FT y FP (entre otras, como las Recomendaciones del GAFI).

Teniendo en cuenta nuestra metodología, el alcance del estudio y pruebas realizadas por Kroll proporcionan una base razonable para emitir un dictamen independiente y objetivo sobre los constantes esfuerzos que ha venido realizando Banco Amambay para controlar el riesgo de Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y otras actividades ilícitas. Promoviendo una cultura de estricto cumplimiento para el acatamiento de los procedimientos normativos establecidos.

En este sentido, Banco Amambay dispone de controles, políticas y procedimientos adecuados que le permiten ser cabal soporte en los esfuerzos de prevención y control. El Programa de Cumplimiento aplica, entre otros, aspectos críticos:

- Políticas, procesos y procedimientos que aseguran la adecuada identificación de los clientes.
- Unidad de Cumplimiento que cumple con sus funciones específicas y de manera integral.
- Monitoreo y detección de operaciones inusuales.
- Reportes de información oportuna a los organismos de control.
- Capacitación a sus funcionarios en tema de prevención y detección.

Asimismo, la revisión documental y presencial llevada a cabo por Kroll permitió analizar un cúmulo significativo de información que nos llevó a constatar la existencia de una sólida cultura de control y prevención de la organización ante este tipo de delitos, concluyendo que el Programa Integral para la

©2015 Kroll Inc. All rights reserved. No portion of this work may be reproduced in any form without the prior written permission of the copyright holder. KROLL is a trademark of Kroll Inc.

Prevención de LD, FT y FP con que cuenta Banco Amambay cumple satisfactoriamente con lo dispuesto por las normativas locales.

Además de lo expuesto y salvaguardando la imparcialidad de nuestro trabajo, las observaciones y recomendaciones a los distintos aspectos relevantes de un Programa de prevención de LD, FT y FP se han detallado a lo largo de un reporte que sido entregado a Banco Amambay. Resaltamos que los aspectos a fortalecer observados durante nuestra revisión pueden ser resueltos en un período de tiempo prudencial y no empañan los esfuerzos que la Alta Gerencia ha realizado para alcanzar los más altos estándares en la administración de los riesgos de LD, FT y FP.

Atentamente,

Matias Nahón
Head Office – Kroll Argentina

©2015 Kroll Inc. All rights reserved. No portion of this work may be reproduced in any form without the prior written permission of the copyright holder. KROLL is a trademark of Kroll Inc.

Todas estas acciones se encuentran incorporadas al sistema informático, a través de los parámetros de control definidos para fortalecer el proceso.

Como uno de los pilares de la estructura de Cumplimiento, mencionamos el trabajo continuo realizado con los Encargados de Cumplimiento de las Sucursales, quienes son capacitados de manera específica para aplicar las políticas y procedimientos en materia de prevención, en coordinación con el Oficial de Cumplimiento, dejando constancia de la gestión realizada a través de informes periódicos.

Durante el periodo 2015, la institución ha obtenido resultados favorables en las auditorías externas aplicadas en materia de Cumplimiento, llevadas a cabo por el Banco Central del Paraguay, la firma de auditoría externa Deloitte & Touche – Paraguay y adicionalmente, la firma Kroll Inc. contratada para realizar una evaluación independiente del programa de prevención, quienes anualmente realizan visitas in situ a Casa Matriz y Sucursales.

Por otra parte, la Unidad de Control Interno contempla en el Programa de Trabajo anual, evaluaciones periódicas de la gestión centralizada de la Unidad de Cumplimiento, con el objetivo de identificar oportunidades de mejora y formular recomendaciones.

Todo lo expuesto de manera precedente es acompañado y monitoreado por el Comité de Cumplimiento, conformado por miembros del Directorio, quienes se reúnen periódicamente con el objetivo de dar seguimiento al plan anual de trabajo del Oficial de Cumplimiento y a las demás funciones atribuidas.

A través de la innovación y fortalecimiento de las técnicas de gestión, la Unidad de Cumplimiento y autoridades de la institución, ratifican de manera permanente el compromiso hacia la prevención del lavado de dinero, financiamiento del terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva.

CALIFICACIÓN DE RIESGOS - NACIONAL

La calificación fue realizada por la firma Solventa S.A.
Esta Calificación Nacional hace referencia a nuestra situación en relación a los competidores locales , es decir las evaluaciones son en función al grado relativo relativo de "mejor" dentro del país y no es comparable internacionalmente.

SOLVENTA

Asunción, 28 de marzo de 2.016

Señor
EDUARDO CAMPOS, Presidente
Banco Amambay S.A.
Asunción, Paraguay

Atención: Fernando Pacitello, Gerente General

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted y por su intermedio a quien corresponda, a fin de informarle que el **Comité de Calificación de SOLVENTA S.A. Calificadora de Riesgos**, en sesión ordinaria de fecha 22 de marzo de 2016, luego de evaluar el Informe de Análisis correspondiente, ha actualizado la Calificación a **"A+py"** con Tendencia **"Fuerte(+)"** a la Solvencia Financiera de **BANCO AMAMBAY S.A.** sobre la base de los Estados Financieros al 31/12/2015.

Al respecto, se señala que la calificación otorgada es equivalente a la categoría de calificación de títulos de deuda de largo plazo, según el artículo 13º de la Ley Nº 3899/09 y corresponde a escala nacional. La nomenclatura de la Calificación señala que la misma "**Corresponde a aquellas entidades que cuentan con políticas de administración del riesgo, buena capacidad de pago de las obligaciones, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía.**"

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para contratar pólizas de seguros o mantener un determinado valor. Asimismo, el informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

Se adjunta una copia del **Informe de Calificación**, con los fundamentos respectivos.

Atentamente,

Diego Duarte Schaffhauser
Director Gerente General

SO 0195 00316

Florido Tajy en medio del Chaco Paraguayo

Florido Tajy en medio del Chaco Paraguayo

CALIFICACIÓN DE RIESGOS - INTERNACIONAL

Moody´s Investor Services
En 2015 se eleva la calificación otorgada por Moody´s Investor Service, a **Ba3** con Perspectiva Estable.

Esta calificación a nivel internacional evalúa la capacidad de cumplir con los compromisos en moneda nacional y extranjera.

Banco Amambay S.A.

Año 2015	Bank Deposit	
	Local Currency	Foreing Currency
Rating	Ba3	Ba3

Fotografía aérea. Río Tebicuarymi.

Productos, Servicios, Innovaciones

En 2015, invertimos fuertemente en Tecnología, de manera a poner a disposición de los clientes servicios en tiempo real, con soluciones integrales orientadas a la satisfacción de los mismos.

Hemos lanzado nuestro Home Banking Transaccional para Banca de Personas, donde se pueden realizar consultas y transacciones bancarias las 24 horas, los 7 días de la semana.

BANCA PERSONAS

- Cuentas Corrientes
- Cajas de Ahorro
- Tarjetas de Débito
- Certificado de Depósito de Ahorro
- Débitos automáticos
- Transferencias – Interior y Exterior
- Tarjetas de Crédito - Afinidades
- Préstamos Personales
- Préstamos para vehículos
- Préstamo para la vivienda
- Tarjetas de Crédito Visa
- Tarjeta de Crédito Visa Signature
- Visa Signature Paraná Country Club
- Tarjetas de Crédito Mastercard
- Tarjetas de Crédito Cabal
- Préstamos para capacitaciones
- Tarjetas Afinidad
- Cobro de Servicios Públicos y Privados
- Cambios de Divisas

BANCA EMPRESAS

- Servicio de Pago de Salarios
- Préstamos a Pymes
- Préstamos a Microempresas y Empresas
- Préstamos a Agrícolas
- Préstamos Ganaderos
- Préstamos para Proyectos de Inversión
- Transferencias – Interior y Exterior:
- Comercio Exterior
- Cobro de Despachos Aduaneros
- Comercio Exterior: Créditos documentarios de Importación y Exportación
- Tarjeta de Crédito Empresarial
- Tarjeta de Crédito Visa Agroganadera
- Cuentas Corrientes
- Cajas de Ahorro
- Tarjetas de Débito

BANCO AMAMBAY ON LINE

- Consulta de Saldo en cuentas
- Extractos
- Consulta de línea disponible en Tarjetas de Crédito
- Cuotas y Vencimientos
- Pagos de Préstamos
- Pagos de Tarjetas de Crédito
- Pagos de servicios públicos y privados
- Pagos de Salarios
- Transferencias entre Cuentas del Banco Amambay
- Transferencias a Cuentas de Otros Bancos
- Solicitud de Chequeras
- Actualización de Datos
- Servicio de SMS, notificaciones al Celular
- Aplicación Móvil Banco Amambay

Desarrollando heno para alimentar a las vacas de un establecimiento ubicado a 6kilómetros del centro de Lolita. Un rollo de heno puede alimentar a más de 100 vacas en un día en las épocas de sequía, como alternativa de alimento cuando las vacas no encuentras pastos verdes.

Cataratas del Yguazú

Plan Estratégico

En este año, en que hemos cumplido 23 años de vida institucional, la innovación en productos y servicios fue la clave sobre la cual estructuramos el Plan Estratégico, buscando con ello brindar la mejor experiencia a los clientes.

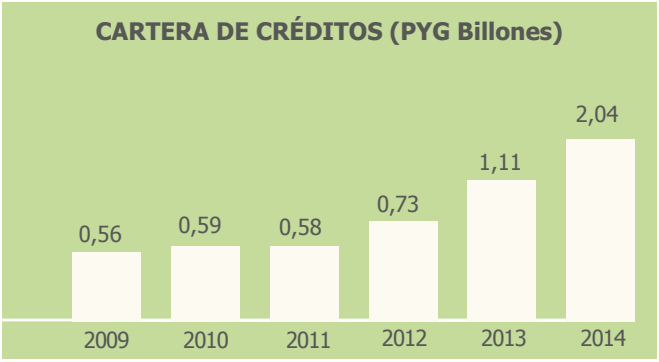
De manera a cumplir con los objetivos, el Banco Amambay cuenta con un plan estratégico en plena ejecución que abarca el periodo 2014-2016 y fue desarrollado teniendo 3 pilares o planos de acción estratégicos fundamentales:
De manera a cumplir con los objetivos, el Banco Amambay cuenta con un plan estratégico en plena ejecución que abarca el periodo 2014-2016 y fue desarrollado teniendo 3 pilares o planos de acción estratégicos fundamentales:

1. La dimensión de los negocios o financiera: Crecimiento de la cartera de créditos que permita incrementar el market share de banco.

2. La de los procesos internos : Mejoramiento de la calidad de las intervenciones, acciones procesos y funciones del Banco.

3.La de los clientes: Priorización de la satisfacción del cliente en su relacionamiento con el Banco.

Crecimiento de la cartera de créditos que permita incrementar el market share de banco



Estos números lo hemos logrado con estas acciones

1.A ALIANZAS, PRODUCTOS, SERVICIOS E INNOVACIONES

CONVENIO ENTRE BANCO AMAMBAY Y EXIMBANK DE TAIWAN

Se firmó un acuerdo de cooperación y financiamiento con THE EXPORT - IMPORT BANK OF REPUBLICA DE CHINA (TAIWAN). Este convenio de cooperación comprende una linea de crédito inicial de cinco millones de dólares estadounidenses otorgado por Eximbank al Banco Amambay, para que éste pueda financiar a los empresarios locales y así facilitar la importación de productos de Taiwán.
Los créditos son otorgados para la compra de
Productos de consumo, por el plazo de hasta un año
Para la compra de bienes de capital, por el plazo de hasta cinco años.

La financiación es hasta el 100% del valor de la factura de compra y con tasas de interés muy competitivas.

El acuerdo apunta a que los importadores paraguayos y exportadores Chinos puedan obtener mejores condiciones en el financiamiento para la compra de productos taiwaneses.

BANCO AMAMBAY Y LA INDUSTRIA NACIONAL DEL CEMENTO

La Industria Nacional del Cemento y el Banco Amambay S.A. firmaron un convenio para la provisión de servicios de cobro a clientes por comercialización de cemento y provisión de financiamiento para la compra del mencionado producto.
Mediante la firma de este convenio, el Banco Amambay S.A. puso a disposición de los clientes de la INC, productos y servicios para el financiamiento de sus necesidades de recursos para las compras mencionadas.
Las líneas de crédito cuentan con condiciones financieras especiales, que incluyen tasas preferenciales, sujetas al cumplimiento por parte de los clientes de los requisitos establecidos por el Banco, y conforme regulaciones del BCP.

REIMPEX

El Banco firmó un acuerdo con la firma REIMPEX, con esto el Banco financió en forma exclusiva la compra de camiones y utilitarios de la marca JAC y Forland .
Además los clientes que adquirieron los vehículos con la financiación de Banco Amambay, contaron con los siguientes beneficios exclusivos.
Con esto el BANCO se consolidó como una entidad enfocada en brindar servicios y productos diferenciales a las PYMES.

NUEVOS ALIADOS:
Sancor Seguros y Aseguradora Yacyreta:

Con el compromiso de brindar lo mejor a los clientes el banco sumó beneficios e incluyó a Sancor Seguros del Paraguay y a Aseguradora Yacyreta, como empresas aliadas para la comercialización de productos de seguros.

Sancor Seguros y Aseguradora Yacyreta, se suman así a las demás aseguradoras con la que opera el banco: La Consolidada Seguros y Aseguradora del Este.

NUEVA TARJETA DE CREDITO VISA SIGNATURE BANCO AMAMBAY

BANCO AMAMBAY, lanzó en 2015 la nueva Tarjeta de Crédito VISA SIGNATURE BANCO AMAMBAY, este producto ofrece al cliente una amplia e integral gama de servicios, atención personalizada preferencial y límites de crédito que permitirá satisfacer las necesidades más exigentes.

LA VISA SIGNATURE – BANCO AMAMABAY viene acompañada de la tarjeta PRIORITY PASS.

1-B EMISION DE BONOS BANCO AMAMBAY S.A.

En 2015 Banco Amambay S.A. realizó su primera emisión de bonos subordinados en la Bolsa de Valores de la Ciudad de Asunción, por valor de 30 mil millones de Guaraníes y 10 millones de Dólares Americanos, a 5 años de plazo y con pago trimestral de intereses.
Esta emisión corresponde a la primera serie a ser emitida en el marco del PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS, aprobada por la Superintendencia de Bancos y la Comisión Nacional de Valores.

Dicho programa contempla la emisión de bonos financieros por valor de 40 mil millones de Guaraníes y por 15 millones de Dólares americanos, y de bonos subordinados por valor de 90 mil millones de Guaraníes y 30 millones de Dólares.

2- PRIORIZACIÓN DE LA SATISFACCIÓN DEL CLIENTE EN SU RELACIONAMIENTO CON EL BANCO.

2-A SUCURSALES

Para estar mas cerca de los clientes, y dentro del plan de expansión geográfica habilitamos dos nuevas sucursales

- En la Ciudad de Santa Rita - Alto Paraná
- Y en Villa Morra – Asunción

2-B NUEVOS CANALES DE TRANSACCIÓN BANCARIA

Banco Amambay 24 horas los 7 dias de la semana.

Se han lanzado nuevos canales para facilitar y agilizar las operaciones de los clientes, disponibles las 24 horas: como ser el e-banking transaccional y la aplicación Móvil para Celulares: Banco Amambay Móvil.

2-C RED DE COBRANZAS

AQUÍ PAGO:

Incorporamos esta nueva de Red de Pagos, para brindar a nuestros clientes la comodidad de pagar Préstamos y Tarjetas de Créditos en más de 2.000 locales en todo el país.

La red electrónica de cobranza AQUÍ PAGO se encuentra posicionada en las más importantes localidades del país constituyéndose en la más extendida Red, disponibles en 169 Ciudades del país.

2-D ENCUESTA DE SATISFACCIÓN A CLIENTES

Resultados de la encuesta de satisfacción al cliente, correspondiente a la gestión del año 2015.

Durante la evaluación de la gestión general percibida por el cliente, el 98 % opinó que están Satisfechos y muy satisfechos con nuestra entidad, considerando la Calidad de Atención, Canales de Comunicación y Servicios financieros ofrecidos, contra el 94 % registrado en el año 2014.

3- MEJORAMIENTO DE LA CALIDAD DE LAS INTERVENCIONES, ACCIONES, PROCESOS Y FUNCIONES DEL BANCO.

3-A NUEVOS PROYECTOS

Están en ejecución, varios proyectos que ayudaran a los procesos internos:
BPM (Business Process Management) :

Herramienta de gestión empresarial que permitirá alinear las diferentes dimensiones (organización, procesos, conocimiento y estrategia), trasladando a la organización de una gestión funcional a una gestión de procesos de negocio exitosa.

CRM (Customer relationship management):

Software para la administración de gestión basada en la satisfacción del cliente

BI (Business Intelligence)

Herramienta para transformar los datos en información, y la información en conocimiento, de forma que se pueda optimizar el proceso de toma de decisiones en los negocios.

3-B NUEVAS ÁREAS COMO:

RIESGO INTEGRAL

Se creó el área de RIESGO INTEGRAL, para una mejor medición, seguimiento y control del riesgo. El objetivo de esta área es monitorear los diferentes riesgos del negocio y acompañar a las demás áreas para una mejor gestión.

TESORERIA INSTITUCIONAL

La tesorería institucional fue implementada como organización prestadora de servicios de precios de mercado en el año 2015. Bajo el concepto del manejo de costo marginal de fondos, la tesorería institucional ha logrado implementar su curva de transferencia interna de precio tanto en dólares como en guaraníes, esto permitió poder administrar mejor y de manera más eficiente los recursos financieros de la institución. A partir de la implementación de la metodología citada anteriormente, se ha podido crear nuevos productos tales como: forwards de monedas y las operaciones de reporto.

Conjuntamente al área de Finanzas se ha logrado presentar de manera eficiente los descalces por plazos de las operaciones activas y pasivas tanto en dólares como en guaraníes permitiendo de esta forma poder medir de manera más eficiente el riesgo de mercado del balance del banco. Este hecho facilitó la toma de decisiones de inversión y captación de la institución.

La tesorería además ha colaborado activamente en la mejora del servicio de operaciones de cambios a través de la web empresas, hecho que permitirá poder brindar un mejor servicio a los usuarios de cambios del banco.

LOS RECURSOS HUMANOS Y SU APORTE A LA ORGANIZACIÓN

El Banco en los últimos años ha realizado una importante inversión en tecnología, en desarrollo de sistemas y en contratación de recursos para lograr obtener el nivel de competencia exigido en el mercado, y en donde gracias a la dinámica y a la capacidad de nuestros recursos humanos de llevar a cabo todo este proceso, podemos atribuir al 2015, como un año desafiante y por sobre todo satisfactorio.
Los recursos humanos han sido la pieza fundamental en el engranaje de todo este proceso y en el cual cada una de las áreas han tenido un desempeño más que trascendental desde las capacidades individuales que han sobresalido en todo el proceso; hasta lograr el desempeño como equipo logrando la cohesión y el trabajo interdisciplinario que ha permitido cerrar un año con aplausos y esperando recibir otro con más adrenalina.

EN TODO ÉSTE PROCESO, ÁREAS COMO:

Operaciones ha demostrado el compromiso sostenido en vista al fortalecimiento de la calidad en la atención, el servicio y el liderazgo en el mercado.

Las áreas de Banca Empresas, Banca de Personas y Comercio Exterior han sido protagonistas del crecimiento de un 85% de la cartera en relación al mercado y son los responsables de haber marcado un hito como uno de los Bancos que más ha crecido en cartera en los últimos años.

Los recursos de Tecnología, son quienes más intervención han tenido en el logro de los objetivos, y han permeado de manera trasversal a toda la organización de manera a poder lograr cada uno de los objetivos definidos para el 2015.

Los funcionarios de Administración, son y han sido nuestro soporte en el día a día y sin los cuales no podríamos llevar nuestras funciones. Son quienes permanentemente velan y nos respaldan para que el Banco cumpla a cabalidad con las leyes vigentes.

Los recursos del área de Administración Comercial, al igual que el área de Cumplimiento, Auditoría y Seguridad de la Información, son los soportes por las cuales el banco hoy se sostiene, y hace que seamos un Banco confiable, solvente y seguro, pues permanentemente cuidan, los procesos, la información, la calidad de los datos, la calidad del servicio y cierran las puertas a cualquier situación que pudiese poner en riesgo la imagen y reputación de nuestro Banco.

Seguimiento Crediticio ha sido el área responsable de tener uno de los índices más bajo en mora del mercado, son quienes han trabajo de manera incansable a fin de poder logar y sostener un resultado realmente satisfactorio.

Calidad - Organización y Procesos son los recursos responsables de hacer un trabajo de manera silenciosa, pero con un fuerte impacto en la implementación de proyectos, mejoras en los procesos y calidad en el servicio.

Recursos Humanos ha sido un socio cooperativo en todo éste proceso de permanente desafío y ha acompañado de cerca a las áreas, en vista al logro de cada uno de los objetivos definidos.

Siguiendo con el resumen y con lo que ya en el 2014 se había expuesto, a continuación presentamos datos relacionados a los ingresos y movimientos de recursos humanos que se han registrado a lo largo del año.

Datos de Recursos Humanos			
Incorporaciones	**Total Ingresos**	**Cantidad de Funcionarios en Nómina**	**% de Ingreso**
Año 2012	46	222	20
Año 2013	67	244	27
Año 2014	77	274	28
Año 2015	57	304	18
De las 57 incorporaciones que se han registrado a lo largo del año 2015, 27 de ellas fueron por aumento en la estructura			
Salidas	**Total Egresos**	**Cantidad de Funcionarios en Nómina**	**% de Rotación**
Año 2012	50	222	22
Año 2013	39	244	15
Año 2014	32	274	11
Año 2015	30	304	9
Traslados	**Total de Movimientos Internos**	**Cantidad de Funcionarios en Nómina**	**% de Movimientos Internos**
Año 2012	19	222	8
Año 2013	19	244	7
Año 2014	34	274	12
Año 2015	86	304	28

CAPACITACIONES

Resumen año 2015	
Horas cursos presenciales Inversión aproximada Actividades	4.946 Hs. 111.137.234 Gs. 80
Actividades Internas Actividades Externas	41 39
Funcionarios participantes	1.207
Promedio participantes Cantidad de funcionarios	3,84 % 314
Cantidad de funcionarios - Dicembre2015	304
Cantidad de aprendices - Dicembre2015	10

ACTIVIDADES QUE SE DESARROLLARON EN 2015

DÍA DE PASCUAS

Para celebrar el día de Pascuas el Banco recibió a los funcionarios el primer día de pascuas con un presente.

DÍA DEL TRABAJADOR

El 1 de mayo se llevó a cabo la Celebración por el día del trabajador, en las instalaciones de Las Takuaras Centro de Eventos, en dicha oportunidad la temática de la celebración fue, Banco Amambay Talent, el Banco de las Estrellas.
Para dicha oportunidad los funcionarios participaron de un Casting previo al concurso.
Tuvimos en total 5 concursantes en la modalidad canto y 2 con presentación en la modalidad baile.

TORNEO INTERNO BANCO AMAMBAY S.A.

El 9 de Julio iniciamos nuestro Torneo Deportivo Interno con la inscripción de 9 Equipos

- Gremio
- Pymes
- Guardia Imperial
- Ok torta
- Power 7
- Borussia Dortmund
- Los Redondos
- Operaciones
- La Casa FC

El Campeón del Torneo fue el equipo de LOS PYMES

CENA DE FIN DE AÑO

La cena de Fin de Año se llevó a cabo en diciembre en el Hotel Sheraton en donde 304 funcionarios en compañía de sus parejas disfrutaron una noche cargada de sorpresas, juegos y baile.

Se sortearon varios premios, entre los que podemos destacar el 1er Premio que consistía en un pasaje con estadía paga para 2 personas a las Islas de San Andrés.

OTRAS ACTIVIDADES REALIZADAS

Entre otras actividades realizadas a lo largo del 2014, podemos citar:

• **El 23 de abril;** en conmemoración al Dia del Libro, los funcionarios del Banco se sumaron al festejo, realizando una donación de casi 140 libros al Centro Educativo Arambé de la Ciudad de Luque.

• **Día de la Madre:** Se entregaron flores naturales a cada una de las madres del Banco.

• **En el Día de la Primavera**, se les recibió a los funcionarios con un obsequio

• **En Junio se realizó la gran Fiesta de San Juan** entre los colaboradores de casa matriz y sucursales de la Región Metropolitana, en dicha oportunidad las sucursales y áreas se sumaron a la actividad y cada grupo se encargó de organizar su propio stands de comidas variadas, bebidas y juegos

• **Día del Niño:** El 16 de agosto los hijos de funcionarios en edades comprendidas entre 0 y 12 años edad recibieron por parte del Banco obsequios en su día

• **Aniversario del Banco:** El 15 de octubre el Banco realizó un brindis compartiendo los 23 años de vida institucional con los colaboradores, clientes e invitados especiales

• En el mes de octubre el Banco se sumó a la campaña de **Teletón** en donde a través de la organización de varias actividades se recaudaron fondos para la donación a la causa.

Día del Libro – Donación de Libros al Centro Educativo Arambé

Aniversario Nº 23 del Banco Amambay S.A.

Brindis por Navidad

Fiesta de San Juan

El barco "Doña Annette", de 115 metros de largo, en su paso frente a la ciudad de Humaitá, transporta combustible navegando a través del Río Paraguay.

Responsabilidad Social y Ambiental

Proyectos/Voluntariado

OPERACIÓN SONRISA

El banco Amambay estuvo presente la tradicional Cena Show, organizada por la Fundación Operación Sonrisa de Paraguay, esta cena se realiza a fin de recaudar fondos para la Fundación, con dicha presencia el Banco realizo su aporte a la fundación. Operación Sonrisas Paraguay es una organización de servicios médicos voluntarios sin ánimo de lucro que provee cirugías de reconstrucción facial a pequeños y adultos sin recursos económicos.

Fundación Gabriela Duarte El Banco realizó su aporte participando de la Cena benéfica organizada por la Fundación.

La Fundación Gabriela Duarte fue creada en homenaje a una talentosa joven cantante, quien perdió la vida en un trágico accidente automovilístico, y se fundó con el afán de hacer realidad, en nombre de Gabriela, el sueño de chicos de escasos recursos económicos que anhelan trascender en el mundo de la música.

ANGAKATU

Este es el segundo año consecutivo que colaboramos muy de cerca con las actividades del proyecto Angakatu.
Proyecto Angakatu:es el segundo proyecto de la Fundación Ramón T. Cartes para fomentar la PREVENCION Y EDUCACION SOBRE EL ABUSO Y ADICCION A DROGAS Y OTRAS SUSTANCIAS ADICTIVAS. Este proyecto fue denominado ANGAKATU PARAGUAY ("el alma del Paraguay puede" en idioma guaraní) y tiene como finalidad aportar conocimientos y experiencias para combatir el flagelo de las drogas y el alcohol.

TELETÓN 2015

Banco Amambay, dijo SI a Teleton, realizando un importante aporte, fruto de actividades y aportes directos de Directivos y Funcionarios del banco.

CRUZ ROJA PARAGUAYA

En el banco sigue vigente la Tarjeta Afinidad de la Cruz Roja Paraguaya, a través de la cual se realiza una importante colaboración a la CRP, ya que de la comisión que genera la utilización de esta Tarjeta Afinidad se utiliza un porcentaje que se destina a los diferentes programas de la Cruz Roja Paraguaya.
Y como todos los años, los funcionarios participaron activamente de la colecta anual, organizada por la CRP, denominada la Fiesta de la Banderita.

PROYECTO LUCES DE ESPERANZA

apoyamos este proyecto impulsado por el Ministerio de Justicia y Trabajo, la Fundación Princesa Diana y la Maison Boggiani, con el encendido de luces, que fueron realizadas con materiales reciclados, por las internas del Penal de mujeres del Buen Pastor de la ciudad de Asunción, 75 mujeres privadas de su libertad forman parte del programa llevado a cabo gracias a un convenio firmado por el Ministerio de Justicia y Trabajo y la Fundación Princesa Diana.

LUCHA

Desde hace varios años el banco recolecta tapitas con ayuda de todos los funcionarios, los cuales dona a LUCHA para su posterior comercialización, para luego invertir en el proyecto.
LUCHA es un Grupo de acción comprometido trabajar por los niños enfermos de cáncer, cuya misión es Mejorar la calidad de vida de los niños ontológicos a través de proyectos que por medio de sus resultados permitan satisfacer sus necesidades básicas.

OCTUBRE ROSA

Así como los años anteriores el banco se sumó a la Campaña de Prevención del Cáncer de mama, distribuyendo en el mes de octubre, materiales como , pulseras, dípticos y lazos, para concienciar a sus clientes de la importancia y los beneficios de la detección precoz del cáncer de mama, a través de los controles periódicos.

PROGRAMA DE BECAS DE INGLES

Para jóvenes sobresalientes de escasos recursos, esto es llevado a cabo conjuntamente con La Cámara de Comercio Paraguayo Americano, la Fundación de la Cámara de Comercio Paraguayo Americano y el Centro Cultural Paraguayo Americano, el programa consiste en la entrega de becas de estudios de ingles, a jóvenes sobresalientes de recursos económicos limitados, el Banco anualmente colabora con becas completas para dos jovenes.

Un yakaré permanece sigiloso en el pantano esperando que algún ave o pez distraído se cruce en su camino para alimentarse.

El barco "Doña Annette", de 115 metros de largo, en su paso frente a la ciudad de Humaitá, transporta combustible navegando a través del Río Paraguay.

Sucursales

Casa Matriz
Avda. Aviadores del Chaco e/San Martín y Pablo Alborno – Asunción
Tel: (595-21) 618-7000.
Fax: (595-21) 618-7333.

Sucursal Centro
Estrella 580 c/ 15 de agosto -Asunción
Tel: (595-21) 490-353/4.
Fax: (595-21) 497-377.

Sucursal Villa Morra
Avda. Boggiani y Ceferino Vega.
Tel: (021) 614-130/2.

Sucursal Eusebio Ayala
Avda. Eusebio Ayala c/ Ygurey – Asunción
Tel: (595-21) 211-049.
Fax: (595-21)211-050.

Sucursal San Lorenzo
Avda. Mcal. Estigarribia c/Gaspar Rodríguez de Francia.
Tel: (595-21) 590-394/6.

Sucursal Mariano Roque Alonso
Ruta Transchaco 957 KM 15.
Tel: (595-21) 760-000/2.

Sucursal Ciudad del Este I
Avda. Adrián Jara 179 y Curupayty.
Tel: (595-61) 500-245/ 500-246/500-909/ 513-155.

Sucursal Ciudad del Este II
Avda. Monseñor Rodríguez c/ Avda. Itaipú Km 3,5 – Noblesse Plaza.
Tel: (595-61) 578-178.

Sucursal Concepción
Avda. Agustín Fernando de Pinedo y Pdte. Franco.
Tel: (595-03312) 40-590/40-690.

Sucursal Encarnación
Tomás Romero Pereira esq. Mcal. Estigarribia.
Tel: (595-71) 209-001/3.

Sucursal Santa Rita
Carlos Antonio López e/ Avda. 14 de Mayo y Avda. Los Pioneros.
Tel: (0673) 221-970/2.

Caja Auxiliar – Dirección Nacional de Aduana
Dpto. Recaudaciones y Garantías. El Paraguayo Independiente y Colón – Asunción
Tel: (595-21) 490-256

Caja Auxiliar – Dirección Nacional de Aduana
Centro de Trámite Aduanero Puente Internacional de la Amistad – Ciudad del Este
Tel: (595-61) 518-600.

banco amambay s.a.

ANNUAL REPORT
2015

ANNUAL REPORT 2015

INDEX

BOARD OF DIRECTORS 90
EXECUTIVE STAFF 92
VISION,MISSION AND VALUES 94
REPORT FROM BANCO AMAMBAY S.A
BOARD OF DIRECTORS 96

INDEX

PATRIMONIAL SITUATION 102
CERTIFICATIONS 134
PRODUCTS AND SERVICES 142
STRATEGIC PLAN 148
SOCIAL AND ENVIRONMENTAL ACCOUNTABILITY 162
OUR OFFICES 166

The fog dissipates as the morning goes on Route 1 way to San Ignacio, Misiones Department .

BOARD OF DIRECTORS

President
Eduardo Campos

Vice-President
Sarah Cartes

Senior Directors
Guiomar De Gásperi
Carlos Moscarda
Antonio Laterra
Carlos Palacios
Fernando Paciello

Comptroller
Manuel Verón de Astrada

Deputy Comptroller
María Mercedes Martínez

Yellow flowers grow in the gardens of the Historical Museum of the City of Philadelphia in the Department of Boqueron.

EXECUTIVE STAFF

General Manager
Fernando Paciello

Associate to General Management
Sandra Mereles

Commercial Manager Corporate Banking
Joel López

Commercial Manager Personal Banking
Claudio Laterza

Catchings Manager
Julio Díaz

Commercial Administration Manager
Enrique Arrua

Institutional Treasury Manager
Gustavo Rivas

Financial Manager
Luis Escobar

Computer Security Manager
Lourdes Allen

Credit Follow-Up Manager
Manuel Zabrodiec

Administration Division Manager
Emigdio Ramírez

Compliance Unit Manager
Patricia Nuñez

Comprehensive Risk Manager
Luis Mercado

Operations Manager
Alberto Zayas

Computer Technology Manager
Ángel Morán

Human Resources Manager
Sandra Martínez

Audit Manager
Adriana Ochipinti

An insect feeds on the pollen of a daisy flower of the " Rose Garden " in the central square of the city of San Cosme and Damián .

VISION, MISSION and VALUES

VISION

Our Vision is to be a Bank that is recognised by its reliability and credibility in the quality of services provided to customers, seeking the satisfaction of our customers.

MISSION

Our mission is to be a Bank committed to the generation of wealth, satisfaction of our customer's needs, seeking human development by means of our commitment towards society, the environment, and so that our actions may last in time.

VALUES

- Honesty
- Teamwork
- Communication
- Attitude of service
- Commitment
- Humility
- Respect
- Trustworthiness
- Tolerance
- Responsibility

Un insecto se alimenta del polen de las flores de Margarita del "Jardín de las Rosas" en la plaza central de la ciudad de San Cosme y Damián.

REPORT FROM BANCO AMAMBAY S.A.'S BOARD OF DIRECTORS

Corresponding to the business year ended as of December 31 2015

We address the honourable Assembly of Shareholders of Banco Amambay S.A., in order to put under your consideration the conductions carried out by the Board of Directors in the 2015 Business Year, and thus comply with the Bank's corporate by-laws, civil laws and the standards regulating the local Financial System.

Economic environment

2015 has been a year marked by a performance in regional economies, the drop of prices of commodities and the appreciation impact of the American Dollar over the currencies of the zone. It ended with a GDP expansion of around 3%, reflecting a deceleration with regards to the last two years.
The primary sector recovered the leading role of previous years, with a 5.2% growth of agricultural products and a slight reduction in the incomes of the ranching sector, due to the situation in Russia, which is the main destination of local production.

The construction and industrial sectors continue with sustained growth rates and are expected to play a larger role in the generation of product during the years to come, while the tertiary sector also responding to this incentive.
Analysing demand, we see a 4.0% growth in public consumption while family expenses reflected a 1.9% increase, the lowest since 2012. Another data to bear in mind while analysing the private expense and the perspective for the upcoming periods is the Business Figures Estimator, which ended the year with a negative inter-annual variation (-0.9%), primarily explained by the reduction of the sales in the commercial branch (automobiles, clothing, home appliances, among others).

There was a 3.1% inflation rate with a certain pressure towards the end of the business year due to the loss of value of national currency as compared to the American Dollar, and the increase of prices in durable goods and foods. This result is encompassed within what was intended by the Central Bank of Paraguay who, by means of monetary policy instruments, aims towards the increase of the Consumer Price Index within a 4.5% target with a +/- 2% band.

The commercial balance presented a US$ 630,5 million surplus, with a 16.5% decrease in exports and around 14.6% in imports.
The lower level of exports is mainly the result of the decrease of exports towards Brazil, the drop of prices of commodities and the decrease of electrical power exports.
The behaviour of exports can be explained by the drop of prices of fuels, and the imports carried out for re-exporting.

International reserves are maintained at adequate levels, with still with a surplus commercial balance they have reflected a US$ 815 million deterioration, partly explained by the interventions for the sterilisation of effects on the exchange rate and the payment of debts.

Macroeconomic Indicators

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Real GDP (%)	14,50%	4,00%	-1,20%	13,60%	4,00%	3,00%
Inflation (%)	7,20%	4,90%	4,00%	3,70%	4,20%	3,10%
Exchange rate PYG/ US$	4.769	4.193	4.430	4.326	4.495	5.297
Exports (%)	43,20%	21,70%	-11,50%	31,50%	-3,00%	-16,50%
Imports (%)	44,70%	22,40%	-9,00%	5,60%	0,40%	-14,60%
International Reserves (US$ millions)	4.130	4.984	4.885	5.820	6.881	6.066

The banking system

The banking system continues its expansion, with a 24.43% growth in the total portfolio of credits and a 16.07% in the consolidated deposits portfolio.
The utilities obtained by the system in its entirety during the year have totalised an approximate of Gs. 2.22 billions, resulting in a 13% increase as compared to the utilities obtained during the 2014 business year.

We must not overlook the fact that, besides having also reflected improvements in the efficiency index, the returns on assets and capital have decreased for the fourth consecutive year. This is partly explained by:

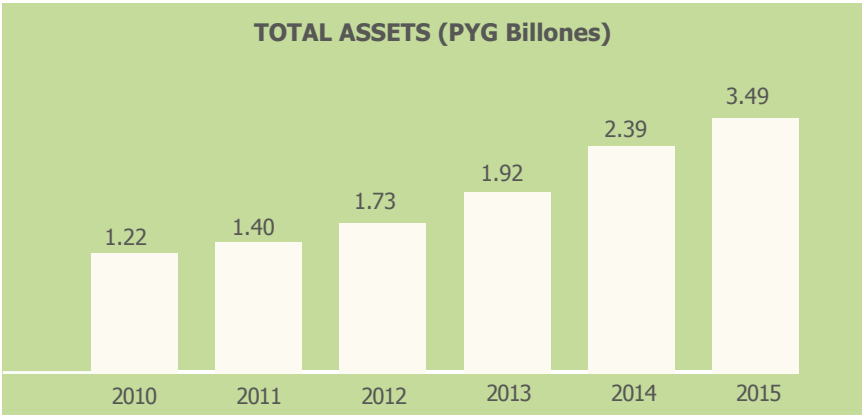
•A deterioration in the credit portfolios, that have experimented an increase in the delinquency index, reaching 2.47% of matured operations with regards to the total – the highest figure in the last 5 years.
•Continuous increase in the sector's competitiveness.
•New regulations on aspects regarding the business, which have restricted the margins of return (credit cards, collection of commissions for services)

Indexes of the Banking System

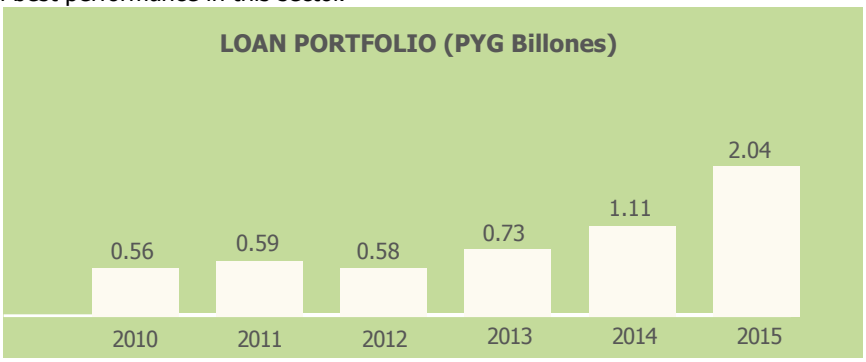
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gross delinquency (%)	1,27%	1,71%	2,09%	2,01%	1,84%	2,47%
ROA (%)	2,66%	2,54%	2,60%	2,44%	2,43%	2,31%
ROE (%)	31,93%	31,49%	28,48%	29,38%	28,26%	27,51%
Efficiency (%)	55,42%	53,15%	55,20%	54,31%	52,77%	48,85%
Capital (PYG MM)	1.885.710	2.971.564	3.002.511	3.828.337	4.461.480	5.327.199
Total Assets (PYG MM)	44.951.075	54.377.028	60.423.147	76.082.240	89.391.753	106.089.595
Catchings (PYG MM)	34.835.793	39.907.695	44.582.368	54.929.105	63.665.864	73.786.448
Business Year Utility (PYG MM)	1.075.166	1.266.192	1.438.591	1.700.204	1.964.472	2.220.062
SNF Loans (PYG MM)	26.600.803	33.531.326	38.140.448	47.368.314	53.622.998	70.634.900

Amambay S.A.

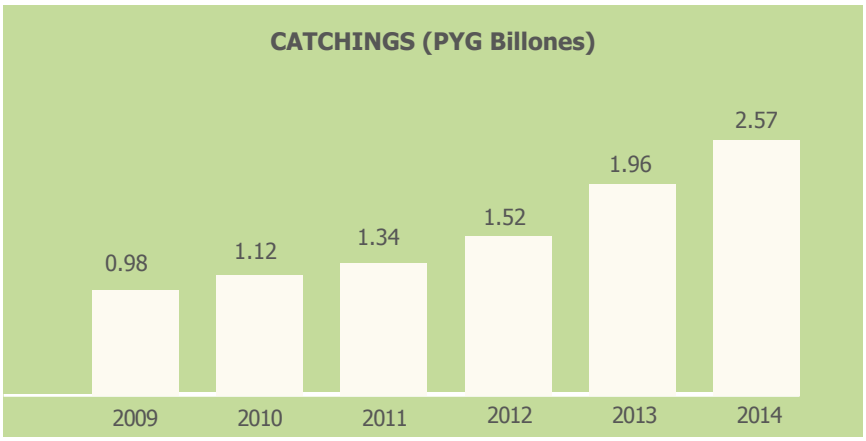
The Total Assets of Banco Amambay S.A. as of the end of the year were around Gs. 3.5 billions, registering a 46.3% inter-annual growth.



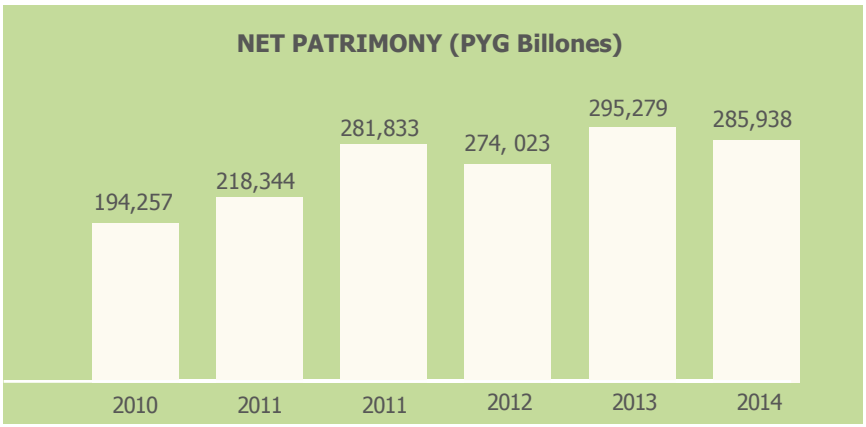
The credit portfolio granted to the non-financial sector has experienced an inter-annual growth of 84%, reaching levels close to Gs. 2.04 billions. This level of growth more than tripled the percentile growth of the banking system in its entirety, and has placed Amambay as one of the institutions with best performance in this sector.



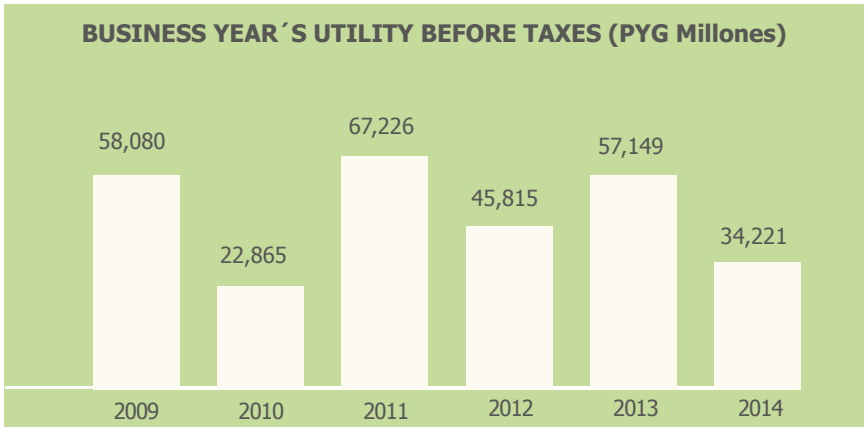
On the other hand, deposits from the public sector have increased 31.3%, totalising more than Gs. 2.5 billion as of the closure of the business year. Other successfully used catching mechanisms were the emission of subordinate bonds for US$ 10 million and PYG 30,000 millions along with repurchase operations.



As of the end of the business year our patrimony was of Gs. 285.938 millions, without having distributed – yet – the utilities obtained during the business year.

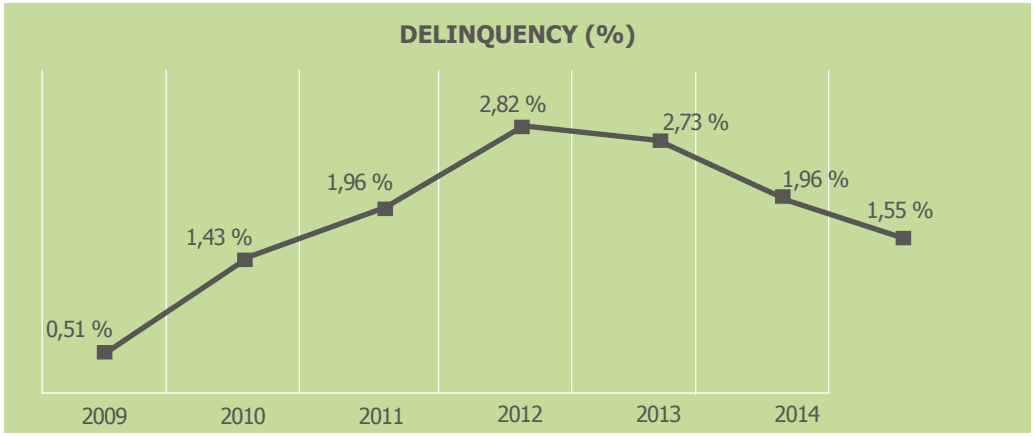


The utilities before taxes decreased with regards to the previous year, totalising Gs. 34.221 millions. This difference is due to the drop in exchange activities, with a reduction of incomes of almost 60% as compared to 2014, as a consequence of the previously mentioned factors.



As for the efficiency index, the previous year's tendency continued, having continued with the process of investing for the technological modernisation and structural expansion. Following the monthly progress, the year ends with an administrative expense index on operative margin below 58%, the annual result being 76.6%.

Non-Performing Loan rates show al improvement for the third consecutive year reaching 1.5% for this term of the total loan portfolio.
The rate of provisioning on performing loans is above 168%, a level that places us above the market average.



Brief summary of the business year for Bank Amambay S.A.:

Due to the impact of the Real's depreciation and the stagnation of Brazilian economy, the currency exchange and arbitrage business – which historically have been BASA's greatest source of income – has suffered a decrease in its level of operations in more than 80% since the year's second quarter.
As an example, it is worth mentioning that as of the closure in December 2014, the direct margin generated by this business was above US$ 14.4 MM, while at the end of 2015 it was US$ 5.9 MM.

This change in the conjuncture and the business scenario has required a quick redirection and a change in the structure of costs. The strong effort oriented towards the financial intermediation business is what allowed us to maintain the place taken within the system in utilities obtained, while improving the market share of active and passive portfolios. As for the outcomes, we have managed to contain and adapt the Bank's administrative expenses, but the time needed to modify a structure of costs with little flexibility and unpostponable investments that where necessary to obtain greater degrees of competitiveness, along with the drop of exchange operations, have all produced an offset in the expense-income relation which translated into an elevated efficiency index, index that has progressively reflected improvements.

This leaves us in a much more favourable situation with views to the upcoming business years, with a credit portfolio generating sustained incomes and sustainable in time, new businesses, a greater consideration within the banking market and a strengthened technological and human structure, capable of accompanying and promoting this growth in the Bank's transactional volumes.
Another impact that the banking sector has had to absorb was the one regarding the new law on credit cards, which translated in a 60% reduction of our incomes for collected interests and a drastic reduction of consumption with this payment method on behalf of the public.

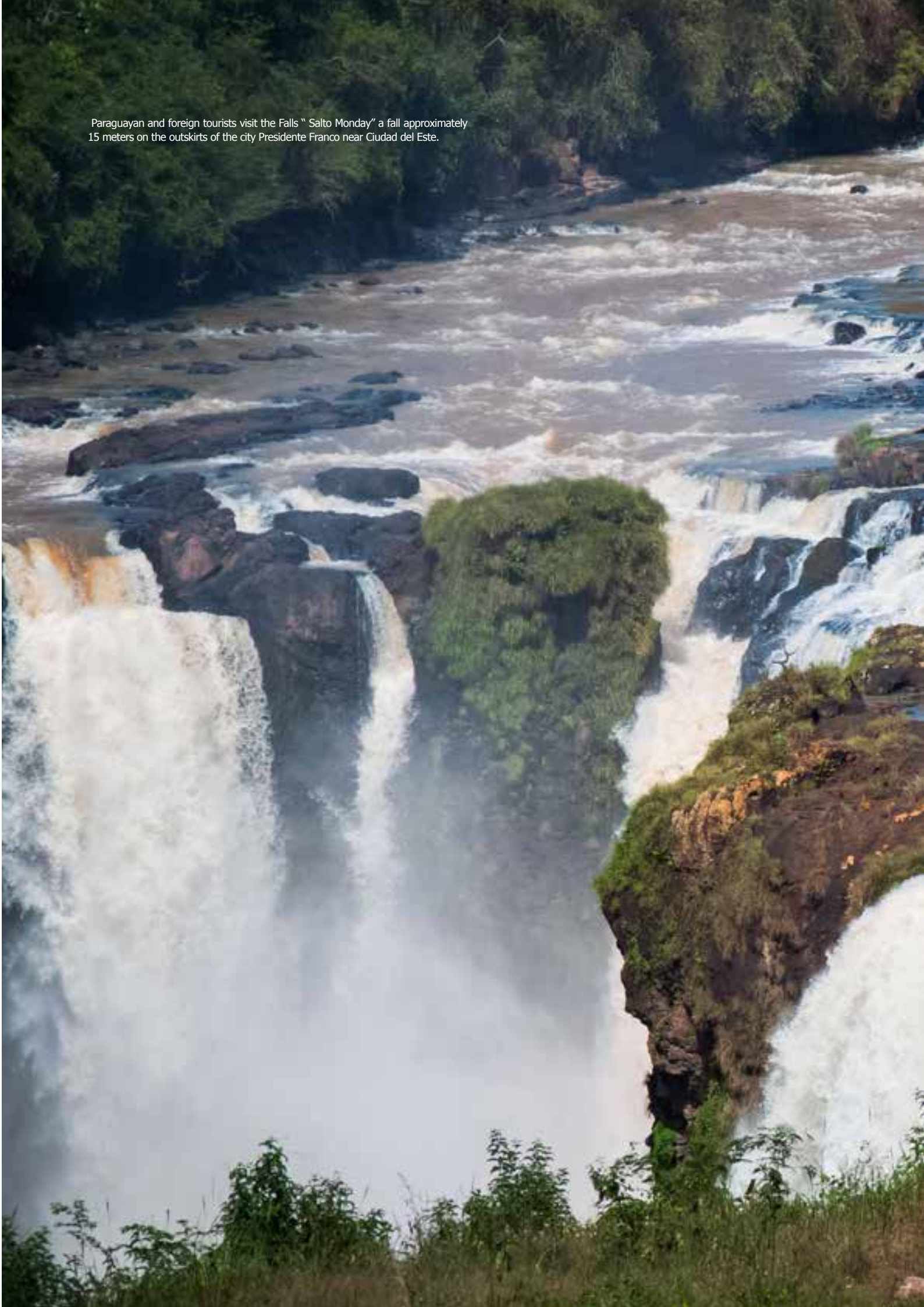
Some of the Bank's milestones throughout 2015 have been the emission of subordinate bonds at rates and terms reflecting the public's trust in the future of our activities, the generation of non-conventional liabilities by means of repurchase contracts, the opening of lines of credit aimed at specific businesses, the renegotiation of long-term liabilities, the creation of innovative treasury businesses and a more efficient use of liquidity, which in their entirety have allowed us by the end of October to surpass the incomes generated by financial intermediation throughout the entire previous year.
On the other hand, the technological adaptation projects promoted during the year shall be operative in 2016, which will give us a strong impulse towards the constant search for agility and economy in the processing of operations, summed to a greater understanding of the needs and preferences of our current and potential customers.

The adjustments carried out on commercial and support processes, added to the BASA team's commitment, have allowed us to obtain a 2.74% market share in the credit portfolio, which meant an increase for the third year in a row, in a context where delinquency has stayed beneath the system's average.

Once again, Banco Amambay S.A. has maintained the national and international certifications and grading, as an endorsement of our commitment with the quality of our products and the services we provide.

Among them, we can mention the Management System Certification under the ISO 9001-2008 Quality Standard, carried out by the firm TUV Rheinland S.A., the certification carried out by the international company Kroll Associates S.A. to the Anti-Money and Assets Laundering and Financing of Terrorism System, and finally the one carried out by the international consulting firm Moody's Investor Service, who carries out a grading to our products, taking into consideration international parameters.

Given all the above, we put under the shareholders' consideration the management conductions carried out by the Board during 2015, with a high degree of commitment and responsibility in the handling of Resources, thanking once again the trust relied upon this Administration.



Paraguayan and foreign tourists visit the Falls " Salto Monday" a fall approximately 15 meters on the outskirts of the city Presidente Franco near Ciudad del Este.

PATRIMONIAL SITUATION
BANCO AMAMBAY S.A.

FINANCIAL STATEMENTS
31 December 2015 y 2014

- Independent Auditor´s Opinion
- Patrimonial Situation Statement
- Results Statement
- Notes to the Financial Statements

Gs. = Guaraníes
USD = United States Dollars

INDEPENDENT AUDITOR´S OPINION

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the President and Board of Directors of
Banco Amambay Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

1. Identification of the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of Banco Amambay Sociedad Anónima (hereinafter referred to as "Banco Amambay Sociedad Anónima" or "the Entity"), which comprise the balance sheet as of December 31, 2015, and the related statements of income, changes in equity and cash flow for the year then ended, with a summary of significant accounting policies and other explicative information included in the notes A to M (notes B, C, D and F present a summary of significant accounting policies used in the preparation of the attached financial statements).

Amounts and other disclosures for the year ended December 31, 2014 which have been audited by other independent auditors, are included as an integral part of the above mentioned financial statements, and are intended to be read only in relation to the amounts and other disclosures relating to the current year.

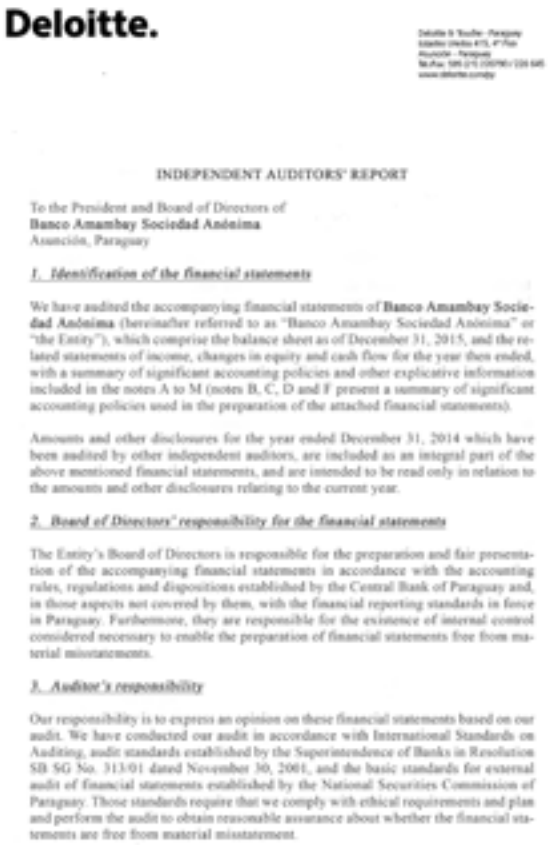
2. Board of Directors' responsibility for the financial statements

The Entity's Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying financial statements in accordance with the accounting rules, regulations and dispositions established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay. Furthermore, they are responsible for the existence of internal control considered necessary to enable the preparation of financial statements free from material misstatements.

3. Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing, audit standards established by the Superintendence of Banks in Resolution SB SG No. 313/01 dated November 30, 2001, and the basic standards for external audit of financial statements established by the National Securities Commission of Paraguay. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures, substantially on a test basis, to obtain audit evidence about the amounts and



Deloitte.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the President and Board of Directors of
Banco Amambay Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

1. Identification of the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of **Banco Amambay Sociedad Anónima** (hereinafter referred to as "Banco Amambay Sociedad Anónima" or "the Entity"), which comprise the balance sheet as of December 31, 2015, and the related statements of income, changes in equity and cash flow for the year then ended, with a summary of significant accounting policies and other explicative information included in the notes A to M (notes B, C, D and F present a summary of significant accounting policies used in the preparation of the attached financial statements).

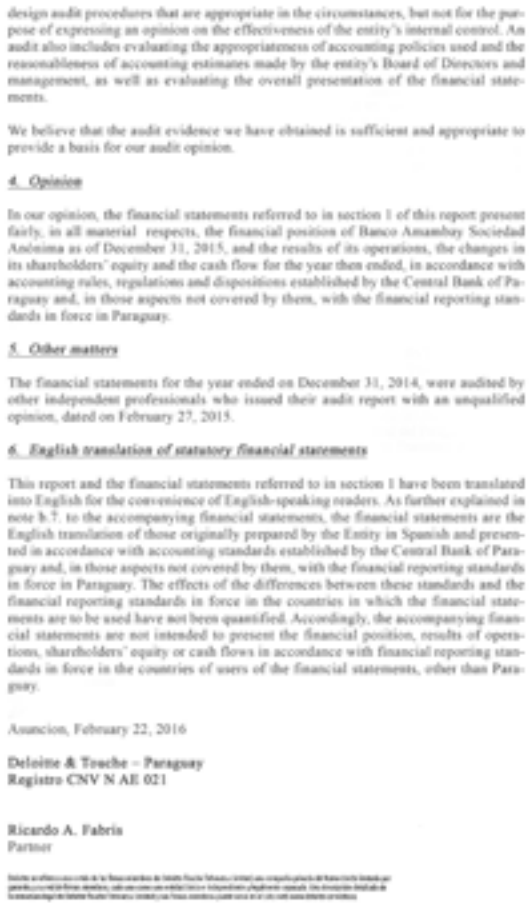
Amounts and other disclosures for the year ended December 31, 2014 which have been audited by other independent auditors, are included as an integral part of the above mentioned financial statements, and are intended to be read only in relation to the amounts and other disclosures relating to the current year.

2. Board of Directors' responsibility for the financial statements

The Entity's Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying financial statements in accordance with the accounting rules, regulations and dispositions established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay. Furthermore, they are responsible for the existence of internal control considered necessary to enable the preparation of financial statements free from material misstatements.

3. Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing, audit standards established by the Superintendence of Banks in Resolution SB SG No. 313/01 dated November 30, 2001, and the basic standards for external audit of financial statements established by the National Securities Commission of Paraguay. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.



design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the entity's Board of Directors and management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

4. Opinion

In our opinion, the financial statements referred to in section 1 of this report present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Amambay Sociedad Anónima as of December 31, 2015, and the results of its operations, the changes in its shareholders' equity and the cash flow for the year then ended, in accordance with accounting rules, regulations and dispositions established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay.

5. Other matters

The financial statements for the year ended on December 31, 2014, were audited by other independent professionals who issued their audit report with an unqualified opinion, dated on February 27, 2015.

6. English translation of statutory financial statements

This report and the financial statements referred to in section 1 have been translated into English for the convenience of English-speaking readers. As further explained in note b.7. to the accompanying financial statements, the financial statements are the English translation of those originally prepared by the Entity in Spanish and presented in accordance with accounting standards established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay. The effects of the differences between these standards and the financial reporting standards in force in the countries in which the financial statements are to be used have not been quantified. Accordingly, the accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations, shareholders' equity or cash flows in accordance with financial reporting standards in force in the countries of users of the financial statements, other than Paraguay.

Asuncion, February 22, 2016

Deloitte & Touche – Paraguay
Registro CNV N AE 021

Ricardo A. Fabris
Partner

disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the entity's Board of Directors and management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

4. Opinion

In our opinion, the financial statements referred to in section 1 of this report present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Amambay Sociedad Anónima as of December 31, 2015, and the results of its operations, the changes in its shareholders' equity and the cash flow for the year then ended, in accordance with accounting rules, regulations and dispositions established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay.

5. Other matters

The financial statements for the year ended on December 31, 2014, were audited by other independent professionals who issued their audit report with an unqualified opinion, dated on February 27, 2015.

6. English translation of statutory financial statements

This report and the financial statements referred to in section 1 have been translated into English for the convenience of English-speaking readers. As further explained in note b.7. to the accompanying financial statements, the financial statements are the English translation of those originally prepared by the Entity in Spanish and presented in accordance with accounting standards established by the Central Bank of Paraguay and, in those aspects not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay. The effects of the differences between these standards and the financial reporting standards in force in the countries in which the financial statements are to be used have not been quantified. Accordingly, the accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations, shareholders' equity or cash flows in accordance with financial reporting standards in force in the countries of users of the financial statements, other than Paraguay.

Asunción February 22, 2016
Deloitte & Touche - Paraguay
Registry CNV Nº AE 021

Ricardo A. Fabris
Partner

Patrimonial Situation Banco Amambay S.A.
PATRIMONIAL SITUATION STATEMENT As of December 31 2015 and 2014

Presented comparatively with the previous fiscal year.
(Numbers expressed in Guaraníes)

	December 31 2015 Gs.	December 31 2014 Gs.
ASSETS		
Cash and Banks		
Cash	109.622.294.806	293.525.640.426
Central Bank of Paraguay (Note H)	648.753.638.301	408.160.465.994
Other financial institutions	177.292.861.219	162.640.072.047
Checks for dearance	314.059.391	397.346.034
Other documents to compesate	6.638.832.235	19.983.137.087
Debtors for accrued financial products	119.888.330	113.147.501
Allowances (Note c.7)	(180.188.820)	(317.438.357)
	942.561.385.462	**884.502.370.732**
GOVERNMENT AND PRIVATE SEDCURITIES (Note c.4)	**131.637.518.711**	**62.783.483.659**
PERFORMING LOANS FINANCIAL SECTOR (Notes c.6.1. y c.14)		
Other financial instituacions	169.062.161.537	308.671.599.402
Call money concedidos	-	18.516.000.000
Transactions to be settled (Note c.16)	36.546.455.000	-
Debtors for accrued financial products	7.506.957.764	5.529.583.634
	213.115.574.301	**332.717.183.036**
PERFORMING LOANS NOM FINANCIAL SECTOR (Notes c.6.2 y c.14)		
To private sector	1.918.438.239.027	1.048.053.785.508
Transactions to be settled (Note c.16)	206.358.578.944	-
Profits for valuations suspense	(19.708.768)	(29.981.813)
Debtors for accrued financial products	33.996.246.718	17.533.634.481
Allowances (Note c.7)	(29.822.678.510)	(35.911.198.965)
	2.128.950.677.411	**1.029.646.239.211**
OTHER RECEIVABLES (Note c.6.4)	**15.681.947.383**	**8.968.316.660**
NONPERFORMING LOANS (Note c.6.3)		
Non financial sector	30.572.869.481	21.000.437.317
Profits for valuations suspense	(52.531.481)	(1.593.625)
Debtors for accrued financial products	921.105.879	716.166.422
Allowances (Note c.7)	(23.235.005.267)	(18.924.249.039)
	8.206.438.612	**2.790.761.075**
INVESTMENTS (Note c.8)		
Private securities variable income (Note b.4)	6.195.000.000	5.121.000.000
Private securities fixed income	9.760.145.483	30.604.679.236
Other investments	5.221.281.202	2.529.220.402
Investment income	977.733.336	363.071.577
Allowances (Note c.7)	(2.529.220.402)	(2.529.220.402)
	19.624.939.619	**36.088.750.813**
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Note c.9)	**29.579.656.240**	**28.245.744.241**
DEFERRED CHARGES (Note c.10)	**4.261.439.723**	**2.218.394.031**
TOTAL ASSETS	**3.493.619.577.462**	**2.387.961.243.458**

Notes A to M are an integral part of these States.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Administración

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
PATRIMONIAL SITUATION STATEMENT As of 31 DECEMBER and 2015

Presented comparatively with the previous fiscal year.
(Numbers expressed in Guaraníes)

	December 31 2015 Gs.	December 31 2014 Gs.
LIABILITIES		
OBLIGATIONS FOR FINANCIAL INTERMEDIATION FINANCIAL SECTOR (Notes c.14 e I)		
Central Bank of Paraguay	3.016.247.688	2.330.402.906
Other Financial Institutions	187.417.866.213	64.545.999.526
Call Money	12.000.000.000	-
Operacions to be liquidated (Note c.16)	37.237.508.292	-
Loans of Financial Institutions	210.293.385.516	63.037.818.659
Creditors for accrued Financial Charges	3.198.874.594	522.523.530
	453.163.882.303	**130.436.744.621**
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO (Notes c.14 e I)		
Deposits - Private sector	2.044.450.373.609	1.589.483.323.797
Deposits - Public sector	345.014.966.011	331.207.797.083
Other obligations	784.998.502	645.615.005
Operacions to be liquidated (Note c.16)	206.247.611.961	-
Obligaciones o debentures and bonds (Note c.11)	88.069.100.000	-
Creditors for accrued Financial Charges	13.306.774.313	10.948.236.142
	2.697.873.824.396	**1.932.284.972.027**
DIVERSE OBLIGATIONS (Note c.18)	**49.056.190.764**	**12.605.617.542**
PROVISIONS	**7.379.742.646**	**17.183.632.557**
ALLOWANCES (Note c.7)	**207.579.302**	**171.658.496**
TOTAL LIABILITIES	**3.207.681.219.411**	**2.092.682.625.243**
NET PATRIMONY		
Integrated Capital (Note b.5)	156.870.000.000	156.870.000.000
Adjustments to patrimony	20.201.712.909	19.296.825.339
Legal Reserve	78.765.695.127	67.649.621.343
Accumulated results	78.719	78.719
Business years´s results	30.100.871.296	51.462.092.814
TOTAL NET PATRIMONY	**285.938.358.051**	**295.278.618.215**
TOTAL LIABILITIES AND PATRIMONY	**3.493.619.577.462**	**2.387.961.243.458**
ACCOUNTS DE CONTINGENCIES	31.12.2015	31.12.2014
Guaratees granted	37.025.484.763	11.424.810.825
Letters of credit	510.995.804	209.898.998
Credt lines	115.343.953.685	93.320.201.808
TOTAL ACCOUNTS DE CONTIGENCIES (Note E)	**152.880.434.252**	**104.954.911.631**
TOTAL MEMORANDUM ACCOUNDS (Note K)	**3.652.133.495.308**	**2.613.053.142.376**

Notes A to M are an integral part of these States.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Administración

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

Paraguayan and foreign tourists visit the Falls " Salto Monday" a fall approximately 15 meters on the outskirts of the city near President Franco Ciudad del Este .

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
PATRIMONIAL SITUATION STATEMENT As of 31 DECEMBER 2014 and 2013

Presented comparatively with the previous fiscal year.
(Numbers expressed in Guaraníes)

	Year ended December 31	
	2015 Gs.	2014 Gs.
FINANCIAL PROFITS		
For outstanding credits - Financial sector	34.916.763.965	28.825.602.229
For outstanding credits - No financial sector	150.760.540.961	94.970.593.332
For matured credits	3.534.736.451	5.134.778.882
For incomes and quotation differences of public segurities	5.132.822.325	7.905.543.178
	194.344.863.702	**136.836.517.621**
FINANCIAL LOSSES		
For obligations - Financial sector	(15.354.861.667)	(5.031.731.308)
For obligations - No financial sector	(95.456.671.381)	(75.789.295.589)
For valuation of financial assets and liabilities in foreing currency (Note f.2)	(38.139.452.485)	(18.366.519.063)
	(148.950.985.533)	**(99.187.545.960)**
FINANCIAL RESULTS BEFORE PREVISIONS	**45.393.878.169**	**37.648.971.661**
Constitution of provisions (Note c.7)	(117.994.685.454)	(132.641.672.138)
Dissafection of provisions (Note c.7)	117.501.592.447	131.644.040.051
	(493.093.007)	**(997.632.087)**
FINANCIAL RESULTS AFTER PROVISIONS PROFITS	**44.900.785.162**	**36.651.339.574**
RESULTS FOR SERVICES		
Profits for services	21.407.016.685	6.796.800.420
Losser for services	(5.342.531.878)	(1.910.303.605)
	16.064.484.807	**4.886.496.815**
GROSS RESULTS - PROFITS	**60.965.269.969**	**41.537.836.389**
OTHER OPERATIONAL PROFITS		
Profits for diverse credits	-	1.984.462.163
Other profits	102	624.438.881
Profits four currency exchange operatios (Note f.3.b)	66.495.894.770	100.505.680.950
For valuation of other assets and liabilities in foreign curency (Note f.2)	5.981.271.001	1.405.027.397
	72.477.165.873	**104.519.609.391**
OTHER OPERATIONAL LOSSES		
Retributions to personnel and social chorges	(47.874.016.133)	(47.583.123.595)
General expenditures (Note f.3.a)	(52.889.219.746)	(43.144.764.185)
Depreciations of fixed assets	(2.710.231.920)	(2.469.575.652)
Amortisation of deferred charges	(1.083.521.129)	(954.235.451)
	(104.556.988.928)	**(94.151.698.883)**
NET OPERATIONAL RESULTS - PROFITS	**28.885.446.914**	**51.905.746.897**
EXTRAORDINARY RESULTS		
Extraordinary profits	3.347.749.611	3.885.161.167
Extraordinary losses	(29.428.877)	(210.539.146)
	3.318.320.734	**3.674.622.021**
BUSINESS YEAR´S UTILITY BEFORE INCOME TAX	**32.203.767.648**	**55.580.368.918**
INCOME TAX (Nota f.4)	**(2.102.896.352)**	**(4.118.276.104)**
BUSINESS YEAR´S NET PROFITS	**30.100.871.296**	**51.462.092.814**
RESULTS PER SHARE (Note d.4)	1.528.912	2.571.940

Notes A to M are an integral part of these States.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva	Manuel Verón De Astrada	Anibal Fernando Paciello R.	Eduardo Cesar Campos Marín
Gerente de División Administración	Síndico Titular	Gerente General	Presidente

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

Presented for comparative purposes with the financial prior year (Figures stated in Paraguayan guaranies).

A. CONSIDERATION BY THE SHAREHOLDERS' MEETING AND PURPOSE OF PREPARATION OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements of Banco Amambay S.A. (hereinafter referred as Banco Amambay S.A. or "the Entity" or "the Bank") as at December 31, 2015 will be considered by the General Assembly to be held in 2016, within the period specified in the Record No. 13 of the Bylaws and Article 1079 of the Paraguayan Civil Code.

The financial statements of the Bank as at December 31, 2014 were approved by the Ordinary Shareholders' Meeting held on March 27, 2015.

B. BASIC INFORMATIONABOUT THE BANK

b.1 Legal status

Banco Amambay Sociedad Anónima is a public limited corporation established in Paraguay. By Public Deed No. 23, dated February 17, 1992, the Bylaws were amended to change its original name to "Banco Amambay Sociedad Anónima". These Bylaws and its amendment were approved by Presidential Decree No. 13.836 dated June 11, 1992.

b.2 Basis of preparation of the financial statements

The financial statements are a free translation into English of those originally prepared in Spanish, expressed in local currency (Guaranies or PYG).

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards and specific instructions issued by the Central Bank of Paraguay and, on aspects not covered by them, in accordance with applicable financial reporting standards in the country, issued by the Public Accountants Council of Paraguay.

The model is based on a conventional basis of historical cost, except for property, plant and equipment that are exposed to their revalued amounts, as explained in note c.9 and the treatment assigned to monetary assets and liabilities in foreign currency, as explained in note c.1, not recognized in the overall effects of inflation on the financial position of the institution, or results of operations. According to the Consumer Price Index published by the Central Bank of Paraguay, inflation for the year ended on December 31, 2015 and 2014 was 3.1% and 4.2% respectively.

The accounting rules set by the Central Bank of Paraguay differ from the existing standards of financial reporting in Paraguay, mainly in the following aspects:

a) the accounting record of the deferred tax is not contemplated;
b) they do not require the issuance of the statement of cash flows and the comparative financial statements;
c) there are specific criteria for the classification and valuation of the loan portfolio, the accrual recognition of interest and gains from valuation is suspended, as mentioned in note c.6;
d) The adjustments to accumulated results are recorded as income (expense) for the year without affecting the Bank's equity accounts;
e) No disclosure is required of PP&E movements;
f) No opening movement of deferred charges is required; and
g) No disclosure of the base is required to identify the general risks of the banking industry and the accounting treatment of such risks.

The preparation of these financial statements requires that the Board of Directors and Management of the Bank make certain estimates and assumptions that affect asset and liability balances, the disclosures of contingencies and the recognition of income and expenses. Assets and liabilities are recognized in the financial statements when it is likely that future economic benefits will flow to or from the Bank and the different items have a cost or value that can be reliably measured. If in the future these estimates and assumptions, which are based on Management's best judgment as of the date of these financial statements, change with regard to the current circumstances, the original estimates and assumptions will be appropriately amended on the date on which those changes take place. The main estimates related to the financial statements refer to the allowances for doubtful accounts, PP&E depreciations, the amortization of deferred charges and allowances to cover other contingencies.

This financial statements are presented comparatively with the previous year.

b.3 Foreign branches

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank did not have foreign branches.

b.4 Shareholdings in other companies

The Entity's participation in the capital of non-subsidiary companies which corresponds to investments in Guaranies as minority shareholder, is comprised as follows:

Name of corporation and country of domicile	Shareholding participation (nominal value)	Accounting value	% of Participation
Year 2015			
Bancard SA – Paraguay	5.775.000.000	5.775.000.000	6,67
Bolsa de Valores y Productos de Asunción	14.500.000	420.000.000	2,33
Total year 2015		**6.195.000.000**	
Bancard SA – Paraguay	5.121.000.000	5.121.000.000	6,67
Year 2014		**5.121.000.000**	

The amount of this participation is exposed as investments included in the asset account "other investments". The shares are valued at their acquisition cost. See Note c.8.

b.5 Capital structure and characteristics of the shares

The paid in capital by type of share is comprised as follows:

	Subscribed and integrated shares		N° of votes granted by each one	Value per share	Integrated Total G/
	Type	Quantity			
As of 31 December 2015	Ordinary	15.687	1 (one)	10.000.000	156.870.000.000
As of 31 December 2014	Ordinary	15.687	1 (one)	10.000.000	156.870.000.000

At December 31, 2015 and 2014, the authorized paid-in capital of the Entity is PYG 200.000.000.000.

As it is indicated in note d.2, the level of paid-in capital exceeds the minimum capital required by BCP for each fiscal year.

b.6 Board of Directors and Executive Officers

At December 31, 2015, the Board of Directors is as follows:

President:	Eduardo Campos
Vice-President:	Sarah Cartes
Senior Directors:	Guiomar De Gásperi, Carlos Moscarda, Antonio Laterra, Carlos Palacios y Aníbal Fernando Paciello
Senior Comptroller:	Manuel Verón De Astrada
Deputy Comptroller:	María Mercedes Martínez

At December 31, 2014, the Board of Directors is as follows:

President:	Eduardo Campos
Vice-President:	Sarah Cartes
Senior Directors:	Guiomar De Gásperi, Carlos Moscarda, Antonio Laterra y Carlos Palacios
Senior Comptroller:	Manuel Verón De Astrada
Deputy Comptroller:	María Mercedes Martínez

As of 31 December 2014 the Institution's Board was comprised as follows:

The Executive Officers are as follows: At December 31, 2015

Director - General Manager	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Administration Division Manager	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Credit Follow-Up Manager	Manuel Federico Zabrodiec Szyszeja
Money and Exchange Desk Manager	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Finance Division Manager	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Commercial Companies Manager	Joel Solano López Desvars
Computer Security Manager	María Lourdes Allen de Melgarejo
Catchings Manager	Julio Juan Díaz Rodríguez
Operations Manager	Alberto Esteban Zayas Galeano
Compliance Manager	Patricia Adela Nuñez Alcaraz
Comprehensive Risk Manager	Luis Augusto Mercado
Computer Technology Manager	Ángel Ernesto Moran Recalde
Financial Manager	Luis Alberto Escobar Cazal
Internal Audit Manager	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Human Resources Manager	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela
Commercial Persons Manager	Claudio José Laterza Aguilera
Commercial Administration Manager	Enrique José Arrúa

At December 31, 2014

General Manager	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Administration Division Manager	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Credit Follow-Up Division Manager	Manuel Federico Zabrodiec Szyszeja
Money and Exchange Desk Manager	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Commercial Manager	Joel Solano López Desvars
Computer Security Manager	María Lourdes Allen de Melgarejo
Catchings Manager	Julio Juan Díaz Rodríguez
Operations Manager	Alberto Esteban Zayas Galeano
Compliance Manager	Carlos Ricardo Faraldo
Comprehensive Risk Manager	Luis Augusto Mercado
Computer Technology Manager	Ángel Ernesto Moran Recalde
Financial Manager	Luis Alberto Escobar Cazal
Internal Audit Manager	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Human Resources Manager	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela

b.7 English translation of statutory financial statements

These financial statements have been translated into English for the convenience of English-speaking readers. The financial statements are the English translation of those originally prepared by the Entity in Spanish, expressed in local currency (Guaranies) and presented in accordance with financial standards established by the Central Bank of Paraguay and, in issues not covered by them, with the financial reporting standards in force in Paraguay. The effects of the differences between these standards and the accounting principles generally accepted in the countries in which the financial statements are to be used have not been quantified. Accordingly, the accompanying financial statements are not intended to present the financial position, results of operations, shareholders' equity or cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in the countries of users of the financial statements, other than Paraguay.

C. INFORMATION REGARDING MAIN ASSETS AND LIABILITIES

c.1 Valuation of foreign currency

The assets and liabilities stated in foreign currency are valued at the exchange rates prevailing at December 31, 2015 and 2014 respectively, provided by the Foreign Exchange Desk of the International Transactions Department at the Central Bank of Paraguay, and do not differ materially from the exchange rates in effect on the free foreign exchange market:

	Exchange rate as of 31 December 2015	Exchange rate as of 31 December 2014
- American Dollars	5.806,91	4.629,00
- Euro	6.337,08	5.634,42
- Pound Sterling	8.619,20	7.205,50
- Argentinean Peso	447,34	541,44
- Real	1.456,10	1.739,05
- Uruguayan Peso	194,28	193,12
- Canadian Dollar	4.180,04	3.989,14
- Chinese Yuan	894,79	746,50

The foreign exchange differences resulting from fluctuations in the exchange rates between the date on which a transaction is closed and the date on which it is settled or valued at the end of each fiscal year, are recognized in the income (loss) for the period, with the exceptions indicated in note f.1.

c.2 Position in foreign currency

The foreign exchange position at December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	31 December 2015	
Concept	Amount arbitrated at US$	Equivalent amount in Gs.
Total assets in foreign currency	367.239.273,29	2.132.525.408.460
Total liabilities in foreign currency	(366.479.276,90)	(2.128.112.177.775)
Purchased position in foreign currency	**759.996,39**	**4.413.230.685**

The composition of foreign exchange that exceeds the 10% of the Net Position is as follows:

	December 31 2015	
Concept	Amount arbitrated at US$	Equivalent amount in Gs.
Total assets in foreign currency	304.495.586,50	1.409.510.069.894
Total liabilities in foreign currency	(305.442.347,26)	(1.413.892.625.467)
Purchased position in foreign currency	**(946.760,76)**	**(4.382.555.573)**

	Position (in currency of origin)		Arbitrated position to USD
	Purchased	Sold	
Position as of 31 December 2015			
- Currency surpassing 10% of maximum position:			
- American Dollar	452.060,65		452.060,65
- Brazilian Real	284.643,19		71.375,13
- Euro	3.808,73		4.156,47
- Chinese Yuan	1.316.084,89		202.796,25
Total	-	-	**730.388,50**
Position as of 31 December 2014			
Currency surpassing 10% of maximum position:			
- American Dollar	51.203.107,61		(51.203.107,61)
- Brazilian Real	132.270.384,19		49.692.117,44
- Euro	263.776,89		321.069,30
- Chinese Yuan	1.307.287,67		210.820,96
Total	-	-	**(979.099,91)**

At December 31, 2015 and December 31, 2014, the foreign currency position did not exceed the limit set by the Central Bank of Paraguay.

c.3 Cash and cash equivalents

For the purposes of the preparation of the statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise the cash available and the deposits at the Central Bank of Paraguay (which availability is restricted as exposed in note c.12) and at other financial institutions.

The cash is exposed net of constituted allowances on deposits at foreign banks that do not have the minimum qualification stablished by the Superintendence of Banks and out of sample items pending of conciliation with financial institutions, as established by the Resolution of the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay No. 1/2007 and its subsequent amendments.

c.4 Government and private securities

Government securities acquired by the Entity are valued at their acquisition cost plus the accrued and unpaid interest at the closing date of each fiscal year, which does not exceed their estimated realizable value. The values of the Entity´s securities portfolio at the closing date of each year are the following:

As of December 31, 2015

Unlisted public securities at their cost value	Currency of issuance	Amount in currency of issuance	Amount in Guaranies	
			Nominal value	Accounting value (*)
Monetary regulation bills N° 103530900	Guaranies	40.000.000.000	40.000.000.000	39.640.809.496
Monetary regulation bills N° 103520574	Guaranies	10.000.000.000	10.000.000.000	9.650.356.708
Monetary regulation bills N° 103545447	Guaranies	55.000.000.000	55.000.000.000	52.616.607.156
Monetary regulation bills N° 103561580	Guaranies	15.000.000.000	15.000.000.000	14.239.984.838
Monetary regulation bills N° 103561594	Guaranies	15.000.000.000	15.000.000.000	14.710.191.595
Bonds - Public Institutions	Guaranies	760.000.000	760.000.000	779.568.918
Total			**135.760.000.000**	**131.637.518.711**

(*) Includes principal amount and accrued interests..

As of December 31, 2014

Unlisted public Unlisted at cost value	Currency of issuance	Amount in currency of issuance	Amount in Guaranies	
			Nominal value	Accounting value (*)
Monetary regulation bills	Guaraníes	50.000.000.000	50.000.000.000	49.160.004.043
Monetary regulation bills N° 103498404	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	9.467.276.877
Bonds - Public Institucions	Guaraníes	1.000.000.000	1.000.000.000	1.001.528.767
Bonds - Public Institucions	Guaraníes	3.100.000.000	3.100.000.000	3.154.673.972
Total			**64.100.000.000**	**62.783.483.659**

(*) Includes principal amount and accrued interests.

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank has granted Monetary Regulation Instruments for PYG 5.659.486.483 and PYG 8.431.459.837, respectively, as minimum guarantees required by the BCP, under general regulations of the SIPAP.

c.5 c.5 Assets and liabilities with adjustment clauses

As at December 31, 2015 and 2014, the Entity did not have assets or liabilities that include clauses for the readjustment of principal.
Except for the loans borrowed (liabilities) from the Development Finance Agency and the loans granted (assets) using the Development Finance Agency funds, which involve contractual clauses for potential adjustments to the annual interest rates, at December 31, 2015 and 2014, there were no other assets or liabilities with adjustment clauses.

c.6 Loan portfolio

Credit risk is controlled by the Bank's Board of Directors and Management, mainly through the evaluation and analysis of individual transactions, for which certain clearly-defined aspects in the Bank's credit policies are taken into consideration, such as: the proven payment ability and indebtedness of the debtors, the credit concentration of economic groups, individual credit-granting limits, evaluation of economic sectors, preferred securities and the working capital requirement, depending on the market risks.
The loan portfolio has been stated at face value plus accrued interest the end of each year, net of allowances, which were calculated according to the Bank's internal credit valuation policies and the allowances set forth by the Central Bank of Paraguay Board of Directors' in the Resolution No. 1, Record No. 60 dated September 28, 2007, and its amendment Resolution No. 37, Record No. 72 dated November 29, 2011; for which:

a) Debtors have been classified into the following groups: i) Large debtors; ii) Medium and small debtors; iii) Personal debtors of consumer or mortgage loans and iv) Microcredits;

b) The debtors have been classified into 6 categories of risk, based on the evaluation and qualification of the payment capacity of a debtor or group of related debtors, with respect to all of their obligations. A rule amending Resolution No. 1/2007 requires Category 1 disintegrates into three sub-categories for the purpose of determination of allowances (1, 1.a and 1.b);

c) Accrued interest on performing loans ranked on category "1" and category "2" subjectively, are recognized as revenue in their entirety. Accrued interest receivable at the reporting date on nonperforming loans and/or performing loans ranked on category "2" and higher, which have been recognized as income until its entry into arrears, have an allowances that covers the total amount of such accrued interest;

d) Specific allowances have been set which are required to cover potential losses that may arise if the portfolio is not recovered according to the criteria and parameters established by Resolution of the Board of the Central Bank of Paraguay No. 1, Act No. 60 of September 28, 2007, amendments and all supplemental;

e) Generic allowances have been made of net loan portfolio of specific allowances according to the criteria and parameters established by Resolution of the Board of the Central Bank of Paraguay No. 1, Act No. 60 of September 28, 2007. It has been also registered additional generic allowances, according to the Board of Directors determination;

f) Amortized loans are considered nonperforming after 61 days of default on any of their installments, and fixed term loans or single maturity loans, on the day after maturity;

g)The accrual of interest and the recognition of gains from the valuation of nonperforming loans and performing loans classified in risk categories "2" or higher since its entry into arrears, have been suspended, and are recognized as revenue when are collected, as mentioned in note f.1; and

h) Bad debts that are written off, under the conditions established in the applicable regulation of the Central Bank of Paraguay, are recorded and reported in memorandum accounts.

At December 31, 2015 and 2014, the Entity kept generic allowances in addition to the minimum required by the regulation of the Central Bank of Paraguay on its credit risk portfolio (performing and nonperforming loans) for PYG 2.544.843.931 and PYG 8.855.843.931 respectively.

c.6.1 Performing loans to the financial sector

In this line are included short-term placements in financial institutions, both local and foreign, in foreign and local currency, as well as short-term granted loans to local financial institutions, which have been agreed to the rates and prices offered in the market at the moment of placement.

c.6.2 Performing loans to the nonfinancial sector

According to the valuation standards for credit risks and assets set forth by the Banks Regulatory Authority of the Central Bank of Paraguay, as at December 31, 2015 and 2014, the Bank's performing loan portfolio for the financial sector is classified by risk as follows:

As of December 31, 2015

Risk category	Accounting balance before provisions (a)	Securities computable for provisions	Provisions minimum % (b)	Constituted provisions	Earnings for valuation on stand-by	Accounting balance after provisions
1	2.015.815.726.770	(268.169.448.838)	0	-	-	2.015.815.726.770
1a	118.212.624.239	(42.421.470.703)	0,50%	(485.357.215)	(4.731.743)	117.722.535.281
1b	18.928.254.310	(6.193.434.989)	1,50%	(227.130.465)	(6.144.660)	18.694.979.185
2	2.524.328.025	(651.854.747)	5%	(41.224.075)	(8.832.365)	2.474.271.585
3	2.069.355.602	(605.586.375)	25%	(56.756.877)	-	2.012.598.725
4	69.446.642	-	50%	(2.111.892)	-	67.334.750
5	521.665.538	-	75%	(384.865.868)	-	136.799.670
6	651.663.563	-	100%	(644.872.361)	-	6.791.202
Generic provisions (c)	-	-	-	(27.980.359.757)	-	(27.980.359.757)
TOTAL	**2.158.793.064.689**	**(318.041.795.652)**		**(29.822.678.510)**	**(19.708.768)**	**2.128.950.677.411**

As of December 31 2014

Risk category	Accounting balance before provisions (a)	Securities computable for provisions	Provisions minimum % (b)	Constituted provisions	Earnings for valuation on stand-by	Accounting balance after provisions
1	894.111.043.041	(89.514.348.288)	-	-	-	894.111.043.041
1a	144.099.121.644	(28.620.252.242)		(2.505.634.674)	(28.978.875)	141.564.508.095
1b	14.521.817.668	(8.504.514.810)		(488.874.441)	(207.307)	14.032.735.920
2	3.825.473.638	(628.040.000)	5%	(209.877.280)	(348.841)	3.615.247.517
3	3.851.470.656	(2.086.510.086)	25%	(685.574.572)	(366.280)	3.165.529.804
4	1.779.122.207	(840.000.000)	50%	(609.561.104)	-	1.169.561.103
5	3.380.896.003	(2.083.050.000)	75%	(1.285.842.005)	(80.510)	2.094.973.488
6	18.475.132	-	100%	(18.475.132)	-	-
Generic provisions (c)	-	-	-	(30.107.359.757)	-	(30.107.359.757)
TOTAL	**1.065.587.419.989**	**(132.276.715.426)**		**(35.911.198.965)**	**(29.981.813)**	**1.029.646.239.211**

a) Includes capital and accrued interests.
b) It applies on balances subject to allowances in accordance with the requirements of the Resolution No. 1, Record No. 60 of the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay dated September 28, 2007, and its amendment Resolution No. 37, Record No. 72 dated November 29, 2011.
c) This amount includes generic allowances defined by the Entity, as of December 31, 2015 and 2014, in accordance with the requirements of the Resolution SB SG No. 1/2007 of the Central Bank of Paraguay and additional allowances defined by the Board of Directors of the Entity.

The annual interest rates of the loans granted by the Entity are regulated by the market, being this able to set their interest rates (assets), as long as they do not exceed the maximum limits defined by the Central Bank of Paraguay, from which the interest rate (asset) charged can be considered usurious. Nominal interest rates (asset) of the Entity fluctuate as follows:

Product and currency:	Referential rate as of 12/31/2015	12/31/2014
National currency		
Commercial – less or equal to 1 year	24.00	17.0
Commercial – more than 1 year	25.00	18.0
Development – less or equal to 1 year	19.00	17.0
Development – more than 1 year	20.00	18.0
Consumer – less or equal to 1 year	36.00	21.0
Consumer – more than 1 year	37.00	22.0
Credit cards	14.66	37.0
Foreign currency		
Commercial – less or equal to 1 year	12.5	12.5
Development – more than 1 year	13.0	13.0

c.6.3 Nonperforming loans

The nonperforming loans portfolio is comprised as follows:

Risk category	Accounting balance before provisions (a)	Securities computable for provisions	Provisions minimum % (b)	Constituted provisions	Earnings for valuation on stand-by	Accounting balance after provisions
2	3.171.239.952	(1.306.448.113)	5%	(215.662.688)	(42.225.053)	2.913.352.211
3	4.279.283.725	(1.592.584.484)	25%	(816.368.401)	-	3.462.915.324
4	1.037.802.672	(260.441.187)	50%	(415.925.552)	(1.936.490)	619.940.630
5	2.247.005.532	-	75%	(1.671.959.357)	(8.369.938)	566.676.237
6	20.758.643.479	(540.290.410)	100%	(20.115.089.269)	-	643.554.210
TOTAL	**31.493.975.360**	**(3.699.764.194)**		**(23.235.005.267)**	**(52.531.481)**	**8.206.438.612**

As of December 31, 2015

Risk category	Accounting balance before provisions (a)	Securities computable for provisions	Provisions minimum % (b)	Constituted provisions	Earnings for valuation on stand-by	Accounting balance after provisions
2	617.994.675	(193.467.314)	5%	(93.344.882)	-	524.649.793
3	1.659.593.363	-	25%	(491.008.487)	-	1.168.584.876
4	1.687.956.959	-	50%	(895.401.028)	-	792.555.931
5	1.130.235.602	-	75%	(853.802.321)	(1.593.625)	274.839.656
6	16.620.823.140	(30.130.819)	100%	(16.590.692.321)	-	30.130.819
Valuación	-	-	100%	(1.593.625)	-	(1.593.625)
TOTAL	**21.716.603.739**	**(223.598.133)**		**(18.924.249.039)**	**(1.593.625)**	**2.790.761.075**

As of December 31, 2014

a) Includes principal amount and accrual interests.
b) It applies on balances subject to allowances in accordance with the requirements of the Resolution No. 1, Record No. 60 of the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay dated September 28, 2007, and its amendment Resolution No. 37, Record No. 72 dated November 29, 2011.

c.6.4 Other receivables

As of December 31, 2015 and 2014, breaks down as follows:

Denomination	Balances as of 12/31/2015	Saldos al 31/12/2014 Gs.
Remittances receivable	5.903.930.981	-
Advance income taxes, net of provision		
Prepaid charges	4.118.276.104	3.198.653.292
Guarantee fund (a)	1.606.823.392	851.602.844
Cash letters	1.000.000.000	1.000.000.000
Value added tax to deduct	964.979.703	2.464.612.638
Recover costs	412.377.190	398.498.296
Credit IRACIS	251.076.395	402.026.210
Advances on purchases of goods and services	-	151.378.119
Others	103.238.482	157.518.447
Established production estimates (b)	1.507.142.028	508.241.259
Total	(185.896.892)	(164.214.845)
	15.681.947.383	**8.968.316.660**

a) Corresponds to a deposit as guarantee on behalf of Bancard S.A. – note c.12.e.
b) The allowances were constituted in accordance with the regulations of the Central Bank of Paraguay – note c.7.

c.7 Allowances for direct and contingent risks

Allowances for loan losses and other assets are determined at the end of each period based on the examination of the portfolio to determine the portion of those portfolios that are not recoverable and considering the a, for each type of credit risk, laid down in Central Bank of Paraguay Board of Directors' Resolution No. 1, Record No. 60 dated September 28, 2007, and its amendment Resolution No. 37, Record No. 72 dated November 29, 2011.

On a regular basis, Bank Management reviews and analyzes the loan portfolio pursuant to credit valuation standards established by the Banks Regulatory Authority of the Central Bank of Paraguay, so as to adjust the allowances for loan losses. All allowances necessary to cover potential losses on direct and contingent risks have been set, pursuant to the criteria of Bank Management and the requirements of Central Bank of Paraguay Board of Directors' Resolution No. 1, Record No. 60, dated September 28, 2007, and its amendments and/or further extensions.

The movement recorded during the years ended December 31, 2015, and 2014, in the allowance accounts is summarized as follows:

As of December 31 2015

Concept	Balances at beginning of business year	Constitution of provisions in business year	Application of provisions in business year	Disaffection of provisions in business year	Variation due to valuation in foreign currency	Balances at the end of business year
Available	317.438.357	175.453.375	-	393.362.133	(80.659.221)	180.188.820
Outstanding credits Financial Sector	-	309.892.241	-	309.892.241	-	-
Outstanding credits for financial intermediation – Non-financial sector	35.911.198.965	84.377.114.599	6.290.531	90.504.727.697	(45.383.174)	29.822.678.510
Diverse credits	164.214.845	258.851.170	204.876.969	23.777.773	8.514.381	185.896.892
Matured credits for financial intermediation – Non financial sector	18.924.249.039	23.844.442.368	2.394.617.272	17.208.027.078	(68.958.210)	23.235.005.267
Investments	2.529.220.402	-	-	-	-	2.529.220.402
Contingencies (a)	171.658.496	9.028.931.701	-	9.061.805.525	(68.794.630)	207.579.302
TOTAL	**58.017.980.104**	**117.994.685.454**	**2.605.784.772**	**117.501.592.447**	**(255.280.854)**	**56.160.569.193**

As of December 31 2014

Concept	Balances at beginning of business year	Constitution of provisions in business year	Application of provisions in business year	Disaffection of provisions in business year	Variation due to valuation in foreign currency	Balances at the end of business year
Available	463.941.692	1.703.472.693	-	1.849.976.028	-	317.438.357
Outstanding credits Financial Sector	-	5.071.625.940	-	5.071.625.940	-	-
Outstanding credits for financial intermediation – Non-financial sector	37.371.115.286	107.104.442.144	-	108.561.735.992	2.622.473	35.911.198.965
Diverse credits	92.353.547	128.835.709	41.111.270	17.931.539	(2.068.398)	164.214.845
Matured credits for financial intermediation – Non financial sector	18.147.429.018	15.058.311.680	1.821.258.585	12.413.055.387	47.177.687	18.924.249.039
Investments	2.666.614.910	-	4.594.678	132.799.830	-	2.529.220.402
Contingencies (a)	189.035.557	3.574.983.972	-	3.596.915.335	(4.554.302)	171.658.496
TOTAL	**58.930.490.010**	**132.641.672.138**	**1.866.964.533**	**131.644.040.051**	**43.177.460**	**58.017.980.104**

a) This allowances are included in the line "Allowances" in liabilities.

c.8 Investments

Investments represent the holding of fixed or variable income securities issued by the private sector, and of assets not applied to the Entity's operations and fixed income securities of the private sector.

The same are valued according to their nature by the Central Bank of Paraguay (the lowest value arising from the historical acquisition cost compared with its market value or estimated realizable value).

Additionally, this section includes assets acquired in credit recovery. These assets are valued at the lowest of the following three values: Appraisal value, allocation value and balance of the receivable immediately before allocation, pursuant to the provisions of the Central Bank of Paraguay in this regard. Additionally, for assets exceeding the terms established by the Central Bank of Paraguay for their possession, allowances are set forth pursuant to the provisions in Resolution No. 1, Record No. 60 dated September 28, 2007, issued by the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay. After three years of possession, an allowance is set for 100% of these assets.

The investments as of December 31, 2015 and 2014 is comprised as follows:
As of December 31, 2015

Concept	Accounting balance before provisions	Provisions G/	Accounting balance after provisions G/
- Assets received as recovery of credits	5.221.281.202	(2.529.220.402)	2.692.060.800
- Investments in securities of variable rent issued by the private sector:			
- Bancard SA (a)	5.775.000.000	-	5.775.000.000
- Stock and Product Market of Asunción			
- Investments in securities of fixed rent issued by the private sector (b)	420.000.000	-	420.000.000
TOTAL 2015	10.800.878.819	-	10.737.878.819
	22.217.160.021	**(2.529.220.402)**	**19.624.939.619**

a) As of December 31, 2015, the Entity has granted as a guarantee a real right of pledge on the market value of the shares which comprise the investment in Bancard S.A., for PYG 3.544.320.395.
a) Includes accrued principal amount and interests.

As of December 31, 2014

Concept	Accounting balance before provisions G/	Provisions G/	Accounting balance after provisions G/
- Assets received as recovery of credits	2.529.220.402	(2.529.220.402)	-
- Investments in securities of variable rent issued by the private sector – Bancard SA (a)	5.121.000.000	-	5.121.000.000
- Investments in securities of fixed rent issued by the private sector (b)	30.967.750.813	-	30.967.750.813
TOTAL 2014	**38.617.971.215**	**(2.529.220.402)**	**36.088.750.813**

a) As of December 31, 2015, the Entity has granted as a guarantee a real right of pledge on the market value of the shares which comprise the investment in Bancard S.A.
b) Includes accrued principal amount and interests.

c.9 Property, plant and equipment

The original values of fixed assets and their accrued depreciations as of the beginning of the fiscal year, are revalued in accordance with what is prescribed in Law No. 125/91, considering the updating coefficients provided to the effect by the Central Bank of Paraguay. The net increase of the revaluation reserve is exhibited in the account "Adjustments to Equity" of the Entity's Equity.
Goods incorporated during the fiscal year are recorded at their acquisition value and revalued as from the month after their incorporation.
The cost of improvements or additions are capitalized, while maintenance and repairs that do not increase the value of the goods or their useful life are expensed in the year they occur.

Depreciations are computed as from the month after their addition to the Bank's assets, through monthly charges to the results based on a straight-line basis, in the estimated years of useful life.

The residual value of revalued assets considered as a whole does not exceed their recoverable value as of the closing of the fiscal year.

The breakdown of property, plant and equipment as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

Concept	Annual depreciation rate in %	Revaluated cost value	Accrued depreciation	Accounting value, net of depreciation
Year 2015				
Real estate – Plots of land	-	6.263.201.182	-	6.263.201.182
Real estate – Buildings	2,50	25.409.970.874	10.267.159.533	15.142.811.341
Building improvements	20,00	2.523.111.094	1.780.085.194	743.025.900
Furniture and fixtures	10,00	3.008.210.304	1.480.258.484	1.527.951.820
Machinery and equipment	10,00	7.157.152.316	3.768.177.864	3.388.974.452
Computer equipment	25,00	4.875.788.144	3.412.633.585	1.463.154.559
Transportation material	20,00	2.308.556.679	1.258.019.693	1.050.536.986
Total		**51.545.990.593**	**21.966.334.353**	**29.579.656.240**
Year 2014				
Real estate – Plots of land	-	6.074.879.905	-	6.074.879.905
Real estate – Buildings	2,50	24.645.946.531	9.342.298.992	15.303.647.539
Building improvements	20,00	2.170.829.218	1.414.683.765	756.145.453
Furniture and fixtures	10,00	2.531.206.667	1.186.343.450	1.344.863.217
Machinery and equipment	10,00	5.879.662.951	3.132.119.669	2.747.543.282
Computer equipment	25,00	3.886.464.743	2.754.454.700	1.132.010.043
Transportation material	20,00	1.929.652.850	1.042.998.048	886.654.802
Total		**47.118.642.865**	**18.872.898.624**	**28.245.744.241**

According to banking legislation, financial institutions operating in Paraguay are forbidden to pledge of PP&E, except for those affected to support of financial leasing operations and to the Central Bank of Paraguay.

The banking law sets a limit for investment in PP&E, which is 50% of effective equity. The book value of fixed assets of the Entity as at December 31, 2015 and 2014, is within such limit.

c.10 Deferred charges

As of December 31, 2015 and 2014, the composition is as follows:
As of December 31, 2015

Concept	Net Initial Balance G/	Increases G	Amortisation/ consumption in business year G/	Net balance at closure G/
Improvements and installations in leased	1.415.231.405	2.191.417.064	(777.251.079)	2.829.397.390
immovable properties		954.431.537	(300.643.436)	997.576.960
Software – Intangible	343.788.859			
Office supplies and others	459.373.767	843.424.270	(868.332.664)	434.465.373
Total 2015	**2.218.394.031**	**3.989.272.871**	**(1.946.227.179)**	**4.261.439.723**

As of December 31, 2014

Concept	Net Initial Balance G/	Increases G/	Amortisation/ consumption in business year G/	Net balance at closure G/
Improvements and installations in leased	1.818.028.123	288.564.250	(691.360.968)	1.415.231.405
immovable properties	451.016.727	148.222.899	(255.450.767)	343.788.859
Software – Intangible	369.605.533	711.685.544	(621.917.310)	459.373.767
Office supplies and others				
Total 2014	**2.638.650.383**	**1.148.472.693**	**(1.568.729.045)**	**2.218.394.031**

The Bank amortizes improvements and facilities in leased real property on a straight-line basis considering a useful life of 5 years. The intangible assets are amortized within 4 years.

c.11 Debentures and bonds issued in circulation

The chapter "Debentures and bonds issued in circulation" included in the items "Financial liabilities - nonfinancial sector" of the statement of financial position include subordinated bonds whose balance corresponds to the issue placed August 12, 2015. The issue of Global Subordinated Bonds of USD 30.000.000 was recorded in the CNV according to Resolution 40E/15, and the issue of PYG 90.000.000 was recorded in the CNV in Resolution 41E/15.

The funds raised will be allocated to finance medium and long-term commercial projects. The breakdown of the issues is as follows:

CBP Resolution Number	Currency of issuance	Amount of issuance in currency of origin	Term of issuance	Amount of issuance - equivalent in Gs.	Indebted balance as of 12/31/2015	Indebted balance as of 12/31/2014
SB.SG. N° 134/2015	Gs.	30.000.000.000	1825 días	30.000.000.000	30.000.000.000	-
SB.SG. N° 134/2015	US$	10.000.000	1825 días	58.069.100.000	58.069.100.000	-
Total					**88.069.100.000**	-

c.12 Limitations on available Assets or Equity and any other restrictions on property rights

As of December 31, 2015 and 2014, the limitations were as follows:

a) deposits at the Central Bank of Paraguay under the concept of mandatory legal deposit as described in note H;
b) restrictions to the distribution of earnings as described in note d.5;
c) restrictions to give fixed assets as security as explained in note c.9;
d) regulatory restrictions to give in components of the Assets in security for deposits from the public. See note H;
e) restrictions to dispose of certain values of its property, which were given as collateral to Bancard S.A., as explained in noted c.6.4 and c.8; and
f) regulatory restrictions on the Monetary Regulation Instruments assigned as security for the operations of the SIPAP. See note c.4.

There are no other limitations to the free availability of Assets or of Equity, or any other restriction to the property rights.

c.13 Guarantees granted with respect to liabilities

As of December 31, 2015 and 2014, there are no guarantees issued by the Entity with respect to its Liabilities, with the exception of Obligations, Financial Intermediation, assumed with the Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), which contracts are and will be direct and unconditional obligations of the Entity, constituting these in privileged credits with respect to other obligations and liabilities (current or contingent) not guaranteed and not subordinated, issued, created or assumed currently or in the future by the Entity.

c.14 Distribution of performing loans and financial liabilities according to their maturity dates

As of December 31, 2015

	Terms remaining for maturity					
Concept	**Up to 30 days**	**From 31 to 180 days**	**From 181 days up to 1 year**	**More than 1 year and up to 3 years**	**More than 3 years**	**TOTAL Gs.**
Outstanding credits for financial intermediation – Financial Sector (*)	9.346.474.814	83.697.496.472	33.716.742.754	33.692.670.261	52.662.190.000	213.115.574.301
- Outstanding credits for financial intermediation – Non-financial sector (*)	205.953.813.648	955.952.011.852	409.393.805.375	340.374.636.696	217.276.409.840	2.128.950.677.411
Total Outstanding Credits	**215.300.288.462**	**1.039.649.508.324**	**443.110.548.129**	**374.067.306.957**	**269.938.599.840**	**2.342.066.251.712**
- Obligations for financial intermediation – Financial sector	141.814.378.471	30.496.403.960	127.586.045.043	84.419.501.405	68.847.553.424	453.163.882.303
- Obligations for financial intermediation – Non financial sector	1.574.767.138.310	219.302.782.518	184.943.984.013	593.074.861.055	125.785.058.500	2.697.873.824.396
Total Obligations	**1.716.581.516.781**	**249.799.186.478**	**312.530.029.056**	**677.494.362.460**	**194.632.611.924**	**3.151.037.706.699**

As of December 31, 2014

Concept	Up to 30 days	From 31 to 180 days	From 181 days up to 1 year	More than 1 year and up to 3 years	More than 3 years	TOTAL Gs.
- Outstanding credits for financial intermediation – Financial Sector (*)	1.172.485.832	125.534.985.360	160.224.342.875	45.385.340.557	400.028.412	332.717.183.036
- Outstanding credits for financial intermediation – Non-financial sector (*)	81.908.546.775	452.739.449.060	254.960.865.212	162.714.138.468	77.323.239.697	1.029.646.239.211
Total Outstanding Credits	**83.081.032.606**	**578.274.434.420**	**415.185.208.087**	**208.099.479.025**	**77.723.268.109**	**1.362.363.422.247**
- Obligations for financial intermediation – Financial sector	68.400.785.040	29.465.420.335	6.097.044.589	4.200.832.806	22.272.661.852	130.436.744.621
- Obligations for financial intermediation – Non financial sector	620.802.202.524	236.875.776.078	440.186.557.873	501.739.275.891	132.681.159.660	1.932.284.972.027
Total Obligations	**689.202.987.564**	**266.341.196.413**	**446.283.602.462**	**505.940.108.697**	**154.953.821.512**	**2.062.721.716.648**

(*) Amount net of allowances.

c.15 Concentration of the loans and deposits portfolio

c.15.1 Concentration of the portfolio by number of customers – nonfinancial sector

Amount and percentage of portfolio as of December 31 2015				
Number of customers	**Outstanding (*)**	**%**	**Matured (*)**	**%**
10 largest debtors	334.302.356.177	15	8.915.302.051	28
50 largest debtors	649.696.944.089	30	11.769.379.567	38
100 largest debtors	420.502.577.549	20	6.905.457.226	22
Others	754.291.186.874	35	3.903.836.516	12
TOTAL	**2.158.793.064.689**	**100**	**31.493.975.360**	**100**

Amount and percentage of portfolio as of December 31 2014				
Number of customers	**Outstanding (*)**	**%**	**Matured (*)**	**%**
10 largest depositors	170.596.991.135	16	7.403.949.888	34
50 subsequent largest depositors	335.601.686.025	31	8.669.260.811	40
100 subsequent largest depositors	250.440.691.374	24	4.078.242.929	19
Others subsequent largest depositors	308.948.051.455	29	1.565.150.111	7
TOTAL	**1.065.587.419.989**	**100**	**21.716.603.739**	**100**

(*) Includes interests and unrealized valuation earnings before allowances.

c.15.2 Concentration of the financial liabilities by sector

The concentration of financial liabilities by sector, produced from the detail of capital obligations covered by the Deposit Guarantee Fund (FGD), are:

Number of customers	Amount and percentage of deposits portfolio			
Year 2015	Financial Sector	%	Non-financial Sector (private and public)	%
10 Largest depositors	122.075.261.927	65,14	646.141.664.527	26,91
50 Subsequent largest depositors	62.594.086.980	33,40	909.882.132.885	37,90
100 Subsequent largest depositors				
Other subsequent depositors	2.748.517.306	1,46	381.215.262.122	15,88
	-	-	431.299.785.512	19,31
	187.417.866.213	**100,00**	**2.368.538.845.046**	**100,00**

Number of customers	Amount and percentage of deposits portfolio			
Year 2015	Financial Sector	%	Non-financial Sector (private and public)	%
10 largest depositors	62.117.708.977	96,24	1.093.339.206.074	58.08
50 subsequent largest depositors	2.428.290.549	3,76	410.100.664.302	21.78
100 subsequent largest depositors	-	-	167.171.910.196	8.88
Other subsequent depositors	-	-	211.994.523.589	11.26
	64.545.999.526	**100,00**	**1.882.606.304.161**	**100,00**

c.16 Transactions to be settled

a) Forward operations:

Contracts of compulsory exchange of currencies in the future at a rate previously agreed between the parties ("Forwards" of currencies) that are initially recognized at fair value conclusion. Thereafter, any change in that amount is charged to income, valuing it at nominal value converted at spot prices of start; and all contracts denominated in foreign currency are updated at the spot rate on each closing date of the financial statements.

b) Repo operations:

A repo operation occurs when the Bank acquires or transfers securities in exchange for the delivery of an amount of cash, assuming in the act and time commitment to transfer or acquire back the property of such securities to its "counterpart" values of the same species and Features the same day or at a later date at a specified price.

Under regulations of the Central Bank of Paraguay, repo transactions are recorded as part of "Transactions to be settled" in the item Performing loans – financial sector and Financial liabilities – financial sector. The balances as at December 31, 2015 are:

Repo operations – financial sector

Debtors for Valuables Sold with Future Purchase	5.903.455.000
Creditors for Future Purchase of Valuables Sold	(5.903.455.000)

Forward operations – financial sector

Debtors for Future Sale of Foreign Currency	30.643.000.000
Creditors for Future Sale of Foreign Currency	(31.334.053.292)

Total Operations to Liquidate - Assets	**36.546.455.000**
Total Operations to Liquidate - Liabilities	**(37.237.508.292)**

Repo operations – nonfinancial sector

Debtors for Valuables Sold with Future Purchase	195.210.778.944
Creditors for Future Purchase of Valuables Sold	(194.294.497.000)

Forward operations – nonfinancial sector

Debtors for Future Sale of Foreign Currency	11.147.800.000
Creditors for Future Sale of Foreign Currency	(11.953.114.961)
Total Operations to Liquidate - Assets	**206.358.578.944**
Total Operations to Liquidate - Liabilities	**(206.247.611.961)**

As at December 31, 2014, there were no balances in this operations.

c.17 Credits and contingencies involving related parties

See note J of balances with related parties.

c.18 Other liabilities

The breakdown as of the close of each fiscal year is as follows:

Concept	Diciembre 31	
	2015	2014
Cashier checks USD	37.154.365.145	6.353.879.784
Cashier checks Gs	2.961.700.521	1.998.592.259
Taxes	4.861.434.525	1.961.009.927
Others	4.078.690.573	2.292.135.572
Total	**49.056.190.764**	**12.605.617.542**

c.19 Relevant information for the year, which importance justifies its exposure

There are no other significant events that have not been disclosed or exposed in notes to the financial statements or that justify their exposure in this note.

D. EQUITY

d.1 Effective Equity

The effective equity is used for determining limits and operational restrictions established by the Superintendence of Banks of the Central Bank of Paraguay, for financial entities operating in Paraguay.

The Bank's shareholders' equity as of December 31, 2015 and 2014, totaled PYG 337.846.000.000 and PYG 238.028.000.000, respectively. According to the Resolution of the Board of the Central Bank of Paraguay No. 1, Act No. 44 dated July 21, 2011, the minimum percentage of effective equity should keep financial institutions of the country is a) Tier 1 - Main Capital 8%, b) Tier 2 - Main Capital plus supplementary capital of l2%.

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank maintained the ratio at 10,11% for Main Capital (Tier 1) and at 14,49% for Supplementary Capital (Tier 2).

d.2 Minimum capital

The minimum capital adjusted for inflation in 2015, according to Central Bank of Paraguay provisions on this matter, is mandatory for banks operating in the Paraguayan financial system to hold as paid in capital at least an amount of PYG 43,296 million as of December 31, 2015, (PYG 39.711 million as of December 31, 2014). The potential capital deficit of a bank with regard to the minimum capital required annually to financial institutions must be covered prior to the end of the first six months of each year.

As of December 31, 2015, the paid-in capital of the Bank is PYG 156.870.000.000.-

d.3 Earnings distribution

a) According to the Law 861/96, financial entities must have a Legal Reserve of no less than the equivalent of one hundred percent (100%) of their paid-in capital, which will be constituted by transferring annually no less than twenty percent (20%) of the net earnings of each fiscal year until reach 100% of the paid-in capital.

b) According to dispositions of the Law No. 861/96 "General Law on Banks, Finance companies and other Credit Entities", entities authorized to operate under this law, either national or foreign, may distribute their earnings once the requirements of publishing the financial statements, previous external auditors' opinion and authorization of the Annual general meeting and opinion of the Superintendence of Banks as long as this is issued within a period of 120 days from the year end.

c) According to tax legislation in force, distribution of earnings in cash is subject to a taxation of 5% charged to the Entity, and a withholding under the concept of income tax of 15% in case the shareholders are domiciled abroad.

d.4 Result per share

The Entity calculates the net result per share on the basis of the net result of the fiscal year (deducting the amounts to be affected to the legal reserve and indexation of capital if applies) divided by the number of shares.

d.5 Prior year adjustments

The Plan and Manual of the Central Bank of Paraguay state that adjustments to prior year's results are recorded in the income statement for the year without affecting the equity accounts of the Bank.

E. CONCERNING THE CONTINGENCIES AND MEMORANDUM ACCOUNTS

The balance of contingency accounts as of December 31, 2015 and 2014 corresponds to credit lines granted to debtors for credit card transactions. These lines as a whole do not exceed 10% of total assets. Additionally, securities and performance bonds are included.

F. INFORMATION REGARDING INCOME (LOSS)

f.1 Recognition of income and loss

The Bank applied the accrual method in recognizing income and allocating expenses and costs incurred, with the following exceptions referred to the fact that income is recognized as profit upon collection, as set forth by Resolution No. 1, Record No. 60 issued by the Central Bank of Paraguay on September 28, 2007, and its subsequent amendments and additions:

a) financial products accrued and not collected from borrowers with nonperforming loans and unrealized valuation earnings;
b) financial products accrued and not collected related to borrowers and credits classified in categories 2 (not by subjective criteria), 3, 4, 5 and 6, which are recognized as profit upon collection.
c) unrealized valuation earnings of borrowers with nonperforming loans, which are recognized as profit upon collection.
d) income to be realized through the sale of assets in installments;
e) income for the unrealized valuation of the above mentioned transactions; and
f) certain fees for bank services, which are recognized as profit upon collection.

f.2 Foreign exchange difference

Foreign exchange differences related to assets and liabilities in foreign currency are shown as net amounts in the "Valuation of assets and liabilities in foreign currency" line of the income statement, and their breakdown is as follows:

Concept	Year 2015 Amount in G/	Year 2014 Amount in G/
Profits for valuation of financial assets and liabilities in foreign currency	1.388.744.479.346	888.379.364.283
Loss for valuation of financial assets and liabilities in foreign currency	(1.426.883.931.831)	(906.745.883.346)
Net exchange difference on financial assets and liabilities in foreign currency – (Loss)	**(38.139.452.485)**	**(18.366.519.063)**
Profits for valuation of other assets and liabilities in foreign currency	28.385.996.615	7.092.140.185
Loss for valuation of other assets and liabilities in foreign currency	(22.404.725.614)	(5.687.112.788)
Net exchange difference on other assets and liabilities in foreign currency – Profit	**5.981.271.001**	**1.405.027.397**
Net exchange on total assets and liabilities in foreign currency foreign – (Loss)	**(32.158.181.484)**	**(16.961.491.666)**

As described in point c) and e) of note f.1 above, the foreign exchange differences related to loans in foreign currency that are nonperforming and/or performing and classified in categories "3", "4", "5" and "6", are recognized as income as they are collected.

f.3 Other operating income and expenses

The breakdown as of December 31, 2015 and 2014, is as follows:

a) General expenses

Concept	Year 2015	Year 2014
Transport of valuables	8.069.854.902	7.188.312.751
Deposits Guarantee Fund (Note f.4.c)	10.865.753.151	8.407.661.335
Value Added Tax	3.707.766.977	2.630.161.555
Surveillance service	5.278.963.748	4.750.653.730
Renting	2.485.163.657	1.827.485.337
Stationary, utensils and forms	1.285.844.053	1.148.137.035
Professional Fees paid	1.840.591.070	2.090.097.182
Other taxes	1.322.897.880	1.137.351.224
Expenses for system implementation	771.084.097	624.812.616
Donations	678.719.602	683.252.247
Cleaning service and supplies	733.768.243	595.426.017
Machinery and equipment maintenance	700.296.415	700.296.415
Other losses	15.148.515.951	11.361.116.741
Total	**52.889.219.746**	**43.144.764.185**

b) Gain for exchange and arbitrage operations

Concept	Year 2015	Year 2014
Profits for exchange operations	257.711.727.147	277.438.716.257
Losses for exchange operations	(191.215.832.377)	(176.933.035.307)
Total	**66.495.894.770**	**100.505.680.950**

c) Contributions to the Deposit Guarantee Fund (FGD)

In compliance with Law No. 2334 dated December 12, 2003, financial institutions make quarterly mandatory contributions to the FGD managed by the BCP in the amount equivalent to 0.12% of their quarterly average balances of their portfolio of deposits in national and foreign currency. The amounts contributed by the Entity to the FGD for the years ended as at December 31, 2015 and 2014 sums up to PYG 10.865.753.151 and PYG 8.407.661.335, respectively.

f.4 Income tax

Current:

Income Tax has been charged to the results of the year at the rate of 10%; and it is based on book profit adjusted by the items that the Law (Law No. 125/91 modified by Law No. 2421/04) and its regulations include or exclude for the determination of the taxable net income.

Deferred:

The accounting recognition of income tax by the deferred method is not contemplated by BCP regulations. The Entity calculates income tax applying the rate on the estimated taxable income, excluding the effect of temporary differences between book and taxable income. As at December 31, 2015 and 2014, the Board of Directors estimated that the effect of deferred asset/liability by the Entity is not significant for the financial statements taken as a whole.

Income distribution:

In accordance with the established in the Law No. 125/91, modified by the Law No. 2421/04, the income distribution in cash is subject to a taxation of 5%. The income tax liability does not include the allowance of additional 5% corresponding to the income distribution mentioned in the above paragraph, as the Entity proceeds to retain to its shareholders this tax.

According to the tax legislation in force, the income distribution is subject to a withholding under the concept of income tax of 15% in case the shareholders are domiciled abroad. See also note d.3, section c).

f.5 Trust activities

The Entity does not have trust activities operating as a trustee bank.

G. . EFFECTS ON INFLATION

No adjustment for inflation procedures have been applied, except for the partial adjustment mentioned in note c.9 to this financial statements.

H. DEPOSITS IN THE CENTRAL BANK OF PARAGUAY

The deposits in the Central Bank of Paraguay at December 31, 2015 and 2014 are as follows:

	December 31	
	2015	2014
Legal Reserve – Guaranies	86.155.453.131	67.982.470.429
Legal Reserve – Foreign Currency	219.756.576.924	203.842.329.732
Special Reserve – Resolution Nº 1/131 and 189/93	555.872.239	129.612.000
Deposits for monetary operations	16.375.890.120	96.400.000.000
Deposits in Guaranies	-	108.899.684
Deposits in United States Dollars	324.909.778.301	39.446.739.282
Deposits in Euros	1.000.067.586	250.414.867
Totals	**648.753.638.301**	**408.160.465.994**

The mandatory legal deposits, which availability is restricted, are originated in the following requirements of the Central Bank of Paraguay in force as of December 31, 2015:

h.1 Mandatory legal deposit – local currency

In accordance with the established in the Resolution of the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay No. 30, Record No. 44 dated September 28, 2012, the banks have to maintain a mandatory legal deposit on the local currency deposits, in the following proportion:

Concept	View	2 days to 360 days	361 days
Account advance	18%	-	-
Current account	18%	-	-
Saving deposit	18%	-	-
Term savings deposit	-	18%	0%
Certificate of deposit savings	-	18%	0%

h.2 Mandatory legal deposit – foreign currency

In accordance with the established in the Resolution of the Board of Directors of the Central Bank of Paraguay No. 31, Record No. 44 dated September 28, 2012, from the effective date thereof, the banks have to maintain a mandatory legal deposit on the foreign currency deposits, in the following proportion:

Concept	View	2 days to 360 days	361 days to 540 days.	541 days to 1080 days	More than 1080 days
Current account	24,00%	-	-	-	-
Saving deposit	24,00%	-	-	-	-
Term savings deposit	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Certificate of deposit savings	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%

h.3 Special deposit requirements for anticipated cancellation of term instruments (Resolution No. 13, Record No. 8 dated January 29, 2015)

The financial entities will maintain a special deposit in the Central Bank of Paraguay in local and foreign currency, which shall record the anticipated recovery of the fixed term placements. In case of early cancellations of instruments for which their original terms would correspond a different reserve rate from the deposits in check account, the following legal reserve will apply for a term equivalent to the time to the time elapsed between the beginning of the operation and the date of the anticipated cancellation:

• For deposits in local currency, the reserve rate applied on deposits in local currency in check accounts plus 2 (two) percentile points,

• For deposits in foreign currency, the reserve rate applied on deposits in foreign currency in check accounts plus 4 (four) percentile points.

I. FINANCIAL LIABILITIES

The balance is comprised as follows:

	December 31	
	2015	2014
FINANCIAL SECTOR		
Deposits	190.434.113.901	66.876.402.432
Call money	12.000.000.000	-
Operations to liquidate (*)	37.237.508.292	-
Loans obtained from AFD (**)	76.750.365.749	22.642.004.239
Loans from financial institutions in the country	43.806.910.000	20.002.747.005
Loans from financial institutions abroad (***)	85.947.896.464	6.480.600.000
Operations pending clearance	3.788.213.303	13.912.467.415
Creditors for accrued financial charges	3.198.874.594	522.523.530
Total financial sector	**453.163.882.303**	**130.436.744.621**
NON-FINANCIAL SECTOR		
Deposits – private sector	560.661.140.147	394.773.812.868
Checking accounts	212.120.489.337	120.423.163.326
Deposits payable on demand	191.628.030	12.409.477.313
Administration on third parties' accounts	928.198.902.455	832.417.496.407
Savings deposit certificates	343.278.213.640	229.459.373.883
Deposits payable on demand combined with Checking Accounts		
Obligations for credit cards	**2.044.450.373.609**	**1.589.483.323.797**
Operations to Liquidate (*)	**784.998.502**	**645.615.005**
	206.247.611.961	**-**
Deposits - public sector		
Checking accounts	56.566.193.312	33.113.514.110
Deposits payable on demand	20.336.438	36.156.866
Deposits payable on demand combined with Checking Accounts	95.586.976.261	45.683.376.107
Savings deposit certificate	192.841.460.000	252.374.750.000
	345.014.966.011	**331.207.797.083**
Obligations, debentures and bonds	**88.069.100.000**	**-**
Creditors for accrued financial charges	**13.306.774.313**	**10.948.236.142**
Total non-financial sector	**2.697.873.824.396**	**1.932.284.972.027**

(*)Corresponds to forward and repo operations performed in the national market.
(**)Corresponds to the loans obtained from the Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), with maturity dates within January 4, 2016 and September 27, 2035, at readjustable annual interest rates between 5% and 9,5% in local currency (between 5% and 9,5% as of December 31, 2014) and 5,5% in USD (5,5% as of December 31, 2014).
(***)The balance as of December 31, 2015, corresponds to the loans obtained from Citibank NA New York, Deutsche Bank and Eximbank of China. As of December 31, 2014, the total amount corresponds to the loans obtained from Citibank NA New York.

The annual interest rates paid for the Entity on their demand and fixed term deposits are regulated by the market, being the Entity able to set its interest rates (liability) within the limits defined by the Central Bank of Paraguay. The referential nominal interest rates (liability), fluctuate as follows:

December 31 2015		Average Referential Rates (*)	
		M/N	M/E
Savings on demand		0,23	0,20
Savings deposit certificate	Up to 90 days	4,40	1,12
Savings deposit certificate	Up to 180 days	4,40	1,12
Savings deposit certificate	Up to 365 days	6,16	3,05
Savings deposit certificate	More than 365 days	8,60	5,39
December 31 2014		**M/N**	**M/E**
Savings on demand		0,23	0,20
Savings deposit certificate	Up to 90 days	2,00	0,50
Savings deposit certificate	Up to 180 days	2,50	1,00
Savings deposit certificate	Up to 365 days	5,00	2,50
Savings deposit certificate	More than 365 days	6,00	3,00

(*)Interest rates are variable according to the operations' terms. Abbreviations L/C means "local currency", while F/C means "foreign currency".

J. BALANCES WITH RELATED PARTIES

The Manual of credits does not stipulate any kind of preference or exception to the Entity's related parties in the credit process, both assets and liabilities products. As of December 31, 2015 and 2014, balances with related parties were as follows:

Concept	Accounting balance before provisions	Provisions	Accounting balance after provisions
Year 2015			
Outstanding credits - non-financial sector	30.727.650.053	-	30.727.650.053
Credit contingencies	21.691.392.126	-	21.691.392.126
TOTAL	**52.419.042.179**	-	**52.419.042.179**
Year 2014			
Outstanding credits - non-financial sector	19.683.203.115	-	19.683.203.115
Credit contingencies	17.243.540.623	-	17.243.540.623
TOTAL	**36.926.743.738**	-	**36.926.743.738**

Liabilities - Deposits	2015	2014
- Checking accounts	13.825.030.783	477.479.133.711
- Fixed-term deposit certificates (FdC)	522.621.900.000	1.097.668.716.589
- Savings accounts	219.073.877.044	372.004.453.387
	755.520.807.827	**1.947.152.303.687**

K. CONTINGENCIES AND MEMORANDUM ACCOUNTS

The balance is comprised as follows:

Concept	December 31	
	2015	2014
GUARANTEES RECEIVED		
Computable guarantees	1.979.054.487.730	1.122.529.628.577
Administration of Securities and Deposits	1.134.185.985.377	1.144.037.657.891
Businesses abroad and collections:		
Import collections	15.837.234.305	
Correspondents for remitted collections	11.400.767.201	
		-
Other Order Accounts:		-
Other order accounts - Diverse	46.788.760.365	33.452.082.478
Insurance policies hired	441.187.627.230	291.730.103.261
Bad debt	19.265.402.334	25.686.225.742
Exchange position	4.413.230.766	(4.382.555.573)
TOTAL ORDER ACCOUNTS	**3.652.133.495.308**	**2.613.053.142.376**

L. RIKS MANAGEMENT

The main risks managed by Banco Amambay Sociedad Anónima for the achievement of its purposes are:

a) Credit risk: the main credit lines granted by the Entity are: loans, factoring, credit cards, bank overdraft, and letters of credit. For prudence criteria, the Entity seeks greater fragmentation of its portfolio, which analysis and control process are accomplished considering the requirements of the Resolution 1/2007 issued by the Central Bank of Paraguay and its subsequent amendments, such as the system of allowances on credits, early alerts to detect possible deterioration of clients outside the Entity and its corresponding monitoring. The minimum allowances for uncollectible risk are determined according to the in force Regulation of the Central Bank of Paraguay on the matter and according to the policies set forth by the Entity's Board of Directors and Management. See note c.7. The structure of credits includes analysis of credit risks, trade relations and the monitoring and recovery of credits, as well as the validation of all daily approvals on limits and disbursements with the Credit Committee.

b) Market risk: the Entity operates actively in financial brokerage, as well as in the purchase and sales of foreign currencies, export of banknotes and purchase of checks. For said purposes, the Entity has created a business division with qualified personnel careered in the trading of currencies, supported by sophisticated tools to carry out a permanent monitoring on the market behavior. To carry out the measurement of the Entity's exposure to the market variations, the VaR (Value at Risk) methodology is used, performed by the Financial Risk area on a daily basis, which is submitted monthly to the Entity's Board of Directors.

c) Liquidity risk: the liquidity risk is defined by the eventual incapacity to respond to massive withdrawals of any kind of deposits. To mitigate this situation, the Institution maintains a level of liquidity above the system's average, in order to give security to its depositors and allow and adequate funding for the foreign currency purchase and sales business. The monitoring of liquidity and the different variables associated with this item is followed up by the Financial Risk area, through daily and monthly reports, and informed to the CAPRI Committee (Committee of Assets, Liabilities and Risks) for decision-makings.

d) Operational risk: the operational risk is given by potential losses that the Entity may incur in the management of its administrative, operational, accounting and legal processes. In order to mitigate this risk, besides the examinations carried out by the Superintendence of Banks, and by the independent external audit under the Regulation of the Central Bank of Paraguay, the Internal Control Unit was created, supervised by the Auditing Committee, comprised by members of the Board of Directors and the Chief of Internal Control Unit. These internal controlling organisms report directly to the Entity's Board of Directors and have as it basic functions the verification of reasonability of accounting records, operating procedures and regulation compliance, through the evaluation of risks and the effectiveness and efficiency of internal control on the different areas and branches, as well as the follow-up of recommendations made by the different control organizations.

M. SUBSEQUENT EVENTS TO YEAR END

Within the 2015 fiscal year end and the date of issuance of this financial statements (February 22, 2016), no significant events have occurred that involve significant changes to the Entity's equity or income statement as of December 31, 2015.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva	Manuel Verón De Astrada	Aníbal Fernando Paciello R.	Eduardo César Campos Marín
Administration Division Manager	Senior Comptroller	General Manager	President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2016
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)

Sunflower plantings are seen in the fields of the department of Itapúa, in the way to Encarnacion on Route 1, turning to Fram , the landscape is full precious herbaceous crops .

A covered lagoon cantaloes of all kinds is one of the sources of water adjacent to Fortín Boqueron, provides food and life for different species such as Yakaré , heron , frogs, mallards, among others

CERTIFICATIONS

- ISO 9001:2008
- KROLL
- SOLVENTA
- MOODYS

CERTIFICATION OF THE QUALITY MANAGEMENT SYSTEM ISO 9001:2008

Since 2003, Banco Amambay S.A. has the certification of its Quality Management System ISO 9001:2008, within its efforts of guaranteeing Customers' Satisfaction and committedly working with its collaborators to offer financial products and services to adapt to their expectations.

In January 2015, Banco Amambay S.A. has satisfactorily concluded the second Follow-up Audit, with which we maintain the certification of our Quality Management System under the ISO 9001:2008 Standard, thus closing he 2012-2014 period, for more than ten consecutive years.

In January 2016, the Bank initiates a new re-certification cycle that shall encompass the years 2015, 2016 and 2017.

The annual audit of the Quality Management System was carried out by the certifying company TÜV Rheinland Argentina S.A.

The extent of the implemented system contemplates its application for all areas and branch offices of Banco Amambay S.A., with which said system encompasses all products and services offered and all processes involved in its management and support.

With this certification we contribute to the achievement of one of the Bank's main objectives, which is to satisfy the expectations of our customers with all of the products and services offered by the Bank.

Annex to certificate

Annex to certificate

Certificate

Annex to certificate

Container port on the Paraguay River

PREVENTION OF MONEY LAUNDERING, FINANCING OF TERRORISM AND FINANCING THE PROLIFERATION OF WEAPONS OF MASS DESTRUCTION

Banco Amambay S.A., within the scope of its continuous improvement, has implemented during 2015 several innovations in the Prevention processes, encompassing aspects of the computer system, new risk management techniques and primarily, through an efficient training programme as one of the main tools on this matter.
In this aspect, the training programme developed jointly with the Human Resources department, has encompassed the entire staff of officials, with the counselling of international experts with up-to-date formation on relevant matters that contribute to the professional formation and that collaborate in the definition of precise objectives with regards to prevention. Continuing with the tools for the formation, we have implemented the new Corporate Portal for officials, preparing to incorporate an online training programme that optimises the process, applying a new evaluation system and an updating to the inquiry materials.

Additionally, the Compliance Unit has participated in the evaluation of different projects promoted by the Business department, recommending better practices that address the Institution's strategic Objectives. In this aspect, several risk factors are considered in the evaluation, such as the type of product or service, location or geographic region, activity, among others.
In this context it is important to mention the participation of the Operational Risk manager, through a management tool implemented for said purpose, and which allows the obtainment of indicators according to what is set forth in the norms in force.
As for the legal framework, the Bank has sufficiently adapted the internal manual which are made available to the authorities, formulated through Laws and Resolutions, considering the importance of maintaining the compliance regime as required by local laws. In this sense, the Awareness Programme addressed to customers - except for the provisions of the legislation in force - has encompassed the expansion of the Compliance Section in the Bank's new web page, incorporating direct links to each one of the related regulations.
With regards to the Customer's Due Diligence policy, the Bank has implemented identification procedures and determination of profiles from automated parameters that allow the consolidation of qualitative information, thus optimising the monitoring of transactions and issuing reports in real-time, and allowing a better timely management of the Unit.
The Due Diligence measures - besides the abovementioned - include additional actions such as:

- Visits to customers.
- Updating of documents.
- Verification of supplied data and,
- Other applicable measures to obtain and confirm the information regarding the identity of customers.

Kroll

December 2015

Private and Confidential

To whom it may concern,

Banco Amambay S.A. (hereinafter referred to as "Banco Amambay"), by virtue of its firm commitment towards achieving the highest standards in matters of Anti-Assets Laundering has hired Kroll's services to carry out an independent and objective review of its comprehensive program on the prevention of money laundering, financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction.

The main objective of the review consisted in evaluating the policies, procedures and internal control existing at Banco Amambay, its degree of efficiency to identify and minimize the risks associated to Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction (ML, FT and PWMD) and to verify the compliance with laws, regulations and internal procedures, with the purpose of carrying out recommendations aimed at improving the implemented Program. The compliance with laws and regulations in force in the Republic of Paraguay, as well as the internationally accepted standards and regulations as instruments for the prevention of ML, FT and PWMD (the GAFI Recommendations, among others) were taken into consideration for the purposes of the review.

Taking our methodology into consideration, the extent of our study and the tests carried out by Kroll provide a reasonable basis to emit an independent and objective opinion on the constant efforts continuously carried out by Banco Amambay to control the risk of Money Laundering, Financing of terrorism and other illegal activities, promoting a culture of strict compliance with the enforcement of regulatory procedures set forth.

In this sense, Banco Amambay counts with adequate controls, policies and procedures that provide the Bank with a complete support in the prevention and control efforts. The Compliance Program applies, among others, the following critical aspects:

- Policies, processes and procedures that ensure an adequate identification of clients.
- Compliance Unit that complies with specific functions in a comprehensive manner.
- Monitoring and detection of unusual operations.
- Timely reports of information to the control organisms.
- Training of officials in matters of prevention and detection.

Similarly, the documental and in-house review carried out by Kroll has allowed for the analysis of a significant amount of information that lead us to verify the existence of a solid control and prevention culture within the organisation against these type of crimes, thus

Kroll

Page 2
December 04, 2015

conducting that the Comprehensive Program for the Prevention of ML, FT and PWMD set forth by Banco Amambay satisfactorily complies with the provisions of local regulations.
Moreover and safekeeping the impartiality of our work, the observations to the different relevant aspects of an ML, FT and PWMD prevention Program have been detailed in a report delivered to Banco Amambay. We highlight that the aspects to be strengthened according to our observations can be solved in a prudential time-frame and do not hinder the efforts carried out by the Executive Managers aimed at achieving the highest standards in the management of risks regarding ML, FT and PWMD.

Sincerely,

Matias Nahon
Head Office - Kroll Argentina

All of these actions are incorporated into the computer system, by means control parameters defined in such a way as to strengthen the process.
As one of the pillars of the Compliance structure, we highlight the continuous work carried out with the Compliance Officials at Branch Officers, who are trained in a specific manner in order to apply policies and procedures in matters of prevention, in coordination with the Compliance Officer, writing reports of their conductions by means of periodic reports.
During 2015, the Institution has obtained favourable results from the external audits applied on Compliance matters, carried out by the Central Bank of Paraguay, the external audit firm 'Deloitte & Touche - Paraguay' and additionally, the firm 'Kroll Inc.' hired to carry out an independent evaluation on the prevention programme, who carry out annual in-situ visits to our Main Offices and Branch Offices.
On the other hand, the Internal Control Unit contemplates periodic evaluations of the centralised conductions of the Compliance Unit within the annual Work Programme, with the purpose of identifying improvement opportunities and formulating recommendations.
All of the above discussed is accompanied and monitored by the Compliance Committee, comprised by members of the Board, who meet periodically with the purpose of performing a follow-up to the Compliance Officer's annual work plan and other attributed functions.
Through innovation and strengthening of the conduction techniques, the Compliance Unit and the Institution's authorities permanently ratify the commitment towards the prevention of money laundering, financing of terrorism and proliferation of weapons of mass destruction.

NATIONAL RISK RATING

The rating was carried out by the firm 'Solventa S.A.'
This National Rating refers to our situation with regards to local competitors, i.e., evaluations are in function to the relative degree of "better" within the country and is not comparative on an international level.

SOLVENTA

Asuncion, 24 March 2016

MISTER
EDUARDO CAMPOS, CHAIRMAN
BANCO AMAMBAY S.A.
Asuncion, Paraguay

Attn: Fernando Pacielli, General Manager

Dear Sir,

I am pleased to address you and by your means to whom it may concern, in order to report that the Grading **Committee of SOLVENTA S.A. Risk Rating firm,** in its ordinary session dated 22 March 2016, after evaluation the pertinent Analysis Report, has updated the **"A+py"** Rating with **"Strong(+)"** Tendency to the Financial Solvency of **BANCO AMAMBAY S.A.**, based on the Financial Statements as of 31/12/2015.

To this regard, we highlight that the rating granted is equivalent to the long-term debt titles rating category, according to Article 13 of Law N° 5999/09 and corresponding to a national scale. The Rating nomenclature points out that **"It corresponds to those institutions that have risk management policies, good payment capacity of its obligations, such being susceptible of slight deterioration against possible changes in the institution, in the industry to which it belongs or in the economy."**

The risk rating does not constitute a suggestion or recommendation to hire insurance policies or to maintain a given value. Similarly, the rating report is not the result of an audit carried out to the institution, and therefore Solventa does not guarantee the truthfulness of the data nor is it hereby responsible for any errors or omissions contained in the data, since the information is made available publicly or has been voluntarily provided by the institution.

A copy of the **Rating Report** with the respective rationale is enclosed herewith.

Sincerely,

Diego Duarte Schoenwalder
General Manager - Director

SO 0199 00316

INTERNATIONAL RISK RATING

MOODY's Investor Service
In 2015 the rating granted by Moody's Investor Service is upgraded to Ba3 with a Stable Perspective.
This international-level rating evaluates the capacity of complying with obligations in national and foreign currency.

Banco Amambay S.A.		
Año 2015	Bank Deposit	
	Local Currency	Foreing Currency
Rating	Ba3	Ba3

Aerial photography. Tebicuarymí River.

Products and Services

In 2015 we have strongly invested in Technology, in order to make available our services to our customers in real time, with comprehensive solutions aimed at satisfying their needs.

We have launched our Transactional Home Banking for Personal Banking, where customers can carry out inquiries and banking transactions 24 hours a day, 7 days a week.

Transactional e-Banking for Corporate Banking, includes:

- Query of account balances
- Account statements
- Queries of available lines of credit in Credit Cards
- Instalments and maturities
- Payment of Loans
- Payment of Salaries
- Transfers to Providers
- Transfers between Accounts of Banco Amambay
- Transfers to Accounts in other Banks
- Request of Check books
- Data updating
- SMS service - notices sent to mobile devices

Payment of Salaries Service: Automation of the customer's registration and generation of products and services.

Banco Amambay Mobile: Mobile application for smartphones, for inquiries and transactions, destined to customers of Personal Banking.

Bonus Payment Loan: Loan destined to the payment of End-of-year-bonus-payment of company employees, based on the average of accreditation for Payment of Salaries.

Secure Line: Line of overdraw based on the sales average with Credit Cards (Circular pending).

PERSONAL BANKING

- Checking Accounts
- Savings Accounts
- Debit Cards
- Savings Deposit Certificate
- Automatic debits
- Wire transfers - within the country and abroad
- Credit Cards: Affinities
- Personal Loans
- Loans for purchasing vehicles
- Household loans
- Visa Credit Cards
- Visa Signature Credit Cards
- Visa Signature Paraná Country Club
- Mastercard Credit Cards
- Cabal Credit Cards
- Loans for trainings
- Affinity cards
- Payment of Public and Private Services
- Currency Exchange

CORPORATE BANKING

- Payment of Salaries Service:
- Loans for SME's
- Loans for Micro-enterprises and companies
- Agricultural loans
- Ranching loans
- Loans for investment projects
- Wire transfers - within the country and abroad:
- Foreign trade
- Payment of Customs Clearances:
- Foreign trade: import/export documentary credits:
- Collection of documents (import/export): STANDBY or bank guarantees.
- Corporate Credit Cards
- Agro/Ranching Visa Credit Card
- Checking Accounts
- Savings Acconts
- Debit Cards

BANCO AMAMBAY ON LINE

- Inquiry of accounts' balance
- Statements
- Query of available lines of credit in Credit Cards
- Instalments and payments
- Payment of loans
- Credit Card payments
- Payment of public and private services
- Payment of Salaries
- Transfers between Accounts of Banco Amambay
- Transfers to Accounts in Other Banks
- Request of Check books
- Updating of personal data
- SMS services, notifications to mobile devices
- Banco Amambay Mobile application

Developing hay to feed cows a facility located 6 kilometers from the center of Lolita. A roll of hay can feed more than 100 cows in one day in times of drought, as an alternative food when cows do not find green pastures .

Developing hay to feed cows an establishment located Lolita 6kilómetros center . A roll of hay can feed more than 100 cows in a day in times of drought, as an alternative food when cows do not find green pastures .

Strategic Plan

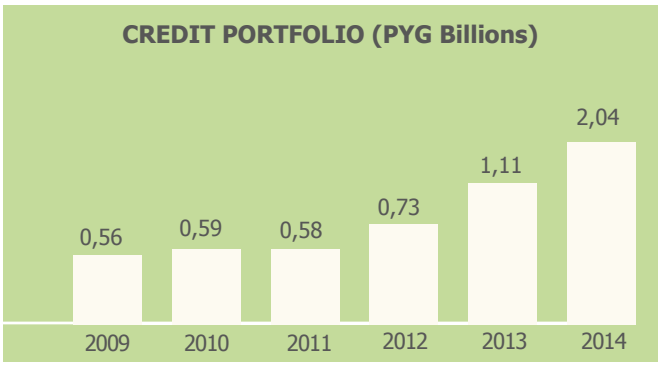
During this year, we have completed 23 years of institutional life. Innovation in products and services were the cornerstone on which we structured the Strategic Plan, seeking with it all to provide a better experience to our customers.

In order to achieve its objectives, Banco Amambay has a strategic plan in full execution, which covers the 2014-2016 period, and was developed based on 3 fundamental pillars or strategic action plans:

1. The dimension of businesses or financial: growth of the credit portfolio that allows the increase of the Bank's market share.

2. That of the internal processes: improvement of the Bank's quality of interventions, actions, processes and functions.

3. That of the customers: prioritising customer satisfaction in his relationship with the Bank.



We have achieved these figures with these actions

1.A ALLIANCES, PRODUCTS, SERVICES AND INNOVATIONS

AGREEMENT BETWEEN BANCO AMAMBAY AND EXIMBANK OF TAIWAN

A Cooperation and Financing agreement has been signed with THE EXPORT - IMPORT BANK OF THE REPUBLIC OF CHINA (TAIWAN).
This cooperation agreement comprises an initial credit line of five million American dollars granted by Eximbank to Banco Amambay, so that it may provide finance to local businesses and thus facilitate the import of products from Taiwan.
Credits are granted for the purchase of
Consumer products, for a term of up to one year.
Capital goods, for a term of up to five years.

The financing is up to 100% of the purchase-invoice's value and with very competitive interest rates.
The intention of the agreement is that Paraguayan importers and Chinese exporters may obtain better conditions in the financing for the purchase of Taiwanese products.

BANCO AMAMBAY AND NATIONAL CEMENT INDUSTRY

The National Cement Industry and Banco Amambay S.A. have signed an agreement for the provision of collection services to customers for the commercialisation of cement and for the provision of financing for the purchase of said product.
Through the signing of this agreement, Banco Amambay S.A. has made available products and services for the financing of the needs for resources of NCI's customers, for them to buy cement products.
The lines of credit have special financing conditions that include preferential rates, subject to the compliance on behalf of the customers with the requirements set forth by the Bank and according to CBP's regulations.

REIMPEX

The Bank has signed an agreement with the company REIMPEX. With said agreement the Bank has provided exclusive financing for the purchase of trucks and utility vehicles of the JAC and Forland brands.
Moreover, customers who purchased vehicles with Banco Amambay's financing obtained the following exclusive benefits. With this, the BANK has consolidated itself as an institution focused on providing differential services and products to SME's.

NEW ALLIES:
Sancor Seguros' and 'Aseguradora Yacyreta':

With the commitment of always providing the best to our customers, the Bank added benefits and included 'Sancor Seguros del Paraguay' and 'Aseguradora Yacyreta' as allied companies for the commercialisation of insurance products.

Thus, Sancor Seguros and Aseguradora Yacyreta are included among the other insurance companies operating with our Bank: 'La Consolidada Seguros' and 'Aseguradora del Este'.

NEW VISA SIGNATURE BANCO AMAMBAY CREDIT CARD

BANCO AMAMBAY has launched in 2015 the new VISA SIGNATURE BANCO AMAMBAY Credit Card. This product offers our customer a broad and comprehensive span of services, preferential personalised attention and credit limits that will allow the satisfaction of the most demanding needs.

The VISA SIGNATURE – BANCO AMAMABAY card is accompanied by a PRIORITY PASS card.

1-B ISSUANCE OF BANCO AMAMBAY S.A.'S BONDS

In 2015 Banco Amambay S.A. carried out its first issuance of subordinate bonds with the Stock Market of the City of Asuncion, for a value of 30 thousand million Guaranies and 10 million American Dollars, for a 5 year-term and a quarterly payment of interests.
This issuance corresponds to the first series to be issued within the GLOBAL BOND ISSUANCE PROGRAMME, approved by the Superintendence of Banks and the National Stock Commission. Said programme contemplates the issuance of financial bonds for a value of 40 thousand million Guaranies and 15 million American Dollars, and subordinate bonds for a value of 90 thousand million Guaranies and 30 million American Dollars.

2- PRIORITISING CUSTOMER SATISFACTION IN HIS RELATIONSHIP WITH THE BANK.

2-A BRANCH OFFICES

In order to be closer to our customers, and within the geographic expansion plan we have opened two new branch offices

- In the city of Santa Rita - Alto Parana
- And in Villa Morra – Asunción

2-B NEW CHANNELS FOR BANKING TRANSACTION

Banco Amambay 24 hours a day, 7 days a week.

We have launched new channels to facilitate and speed-up our customer's operations, available 24 hours, such as: transactional e-banking and the mobile application for smartphones: Banco Amambay mobile.

2-C PAYMENT NETWORK

AQUÍ PAGO:

We have incorporated this new Payment Network, to provide our customers with the comfort of paying Loans and Credit Cards in more than 2000 venues throughout the country.

The AQUI PAGO electronic payment network is located throughout the country's most important locations, being the broadest payment network, available in 169 cities.

2-3 CUSTOMER SATISFACTION SURVEY

Results of the customer satisfaction survey, corresponding to our 2015 conductions.

During the evaluation of the general conductions as perceived by the customer, 98% stated to be Satisfied or Very Satisfied with our institution, considering the Quality of Attention, Communication Channels and Financial Services offered, versus a 94% registered in 2014.

3- IMPROVEMENT OF THE BANK'S QUALITY OF INTERVENTIONS, ACTIONS, PROCESSES AND FUNCTIONS

3-A NEW PROJECTS

This is a corporate management tool that will allow us to align different dimensions (organization, processes, knowledge and strategy), transforming the organisation from a functional conduction to a successful business process conduction.

CRM (Customer relationship management):

Software for the management administration based on customer satisfaction.

BI (Business Intelligence)

Tool that allows the transformation of data into information, and the information into knowledge, so that the decision-making process may be optimised for businesses.

3-B NEW AREAS SUCH AS:

COMPREHENSIVE RISK

The COMPREHENSIVE RISK department was created for a better measurement, follow-up and control of risks. The purpose of this department is to monitor the different business risks and to accompany other departments for a better conduction.

INSTITUTIONAL TREASURY

Institutional treasury was implemented as an organisation providing market price services in 2015. Under the concept of handling of marginal costs of funds, Institutional Treasury has achieved the implementation of its internal price transfer curve both in dollars and guaranies. This has allowed a better and more efficient administration of the Institution's financial resources. From the implementation of the aforementioned methodology, we have been able to create new products such as: currency forwards and repo operations.

Along with the Finance department, we have managed to efficiently present the offsets by terms of active and passive operations both in dollars and guaranies, thus allowing us to measure the market risk of the Bank's balance in a more efficient way. This fact has facilitated the Institution's decision-making in investments and catchings.

Treasury has also actively collaborated with the improvement of exchange operation services through the corporate web site, fact that will allow us to provide a better service to the Bank's users of exchange services.

HUMAN RESOURCES AND THEIR CONTRIBUTION TO THE ORGANISATION

In recent years the Bank has carried out an important investment in technology, in the development of systems and hiring resources to obtain the level of competition required by the market, and thanks to the dynamic and capacity of our human resources in carrying out all this process, we may describe 2015 as a challenging but highly satisfactory year.
Human resources have been a fundamental cog in the gear of all this process, and wherein each of the departments have had a more than transcendental performance – from individual capabilities which were remarkable throughout the process to achieving performance as a team – managing to obtain cohesion and interdisciplinary work, all of which allowed us end a year with applauses and hoping to receive the new year with more adrenaline.

IN ALL THIS PROCESS, DEPARTMENTS SUCH AS:

Operations has demonstrated a sustained commitment aimed at the strengthening of quality in customer care, service and market leadership.

The Corporate Banking, Personal Banking and Foreign Trade departments have been protagonists in the in the 85% growth of the portfolio with regards to the market, and are responsible for having reached a milestone as one of the Banks with greatest growth in recent years.

Technology resources, are the ones who had most intervention in the achievement of objectives, and have permeated transversally throughout the organisation in achieve each of the objectives defined for 2015.

Management officials are and have been our day-to-day support without whom we would not have been able to carry out our functions. They are the ones who permanently oversee and provide support so that the Bank fully complies with the legislations in force.

Resources from the Commercial Administration department and Compliance, Audit and Information Security are all supports by which the Bank is now standing, and allow us to be a trustworthy, solvent and secure Bank, since they permanently oversee processes, information, quality of data, quality of services and lockdown any situation that may put our Bank's image and reputation at risk.

Credit Follow-up has been the department responsible for having one of the lowest delinquency index in the market. They have worked untiringly in order to manage the sustainment of a truly satisfactory result.

Quality – Organisation and Processes are the resources responsible for carrying out the work silently, but with a strong impact in project implementation, improvement of processes and quality of service.

Human resources has been a cooperative partner throughout this process of permanent challenge and has accompanied closely all departments with the goal of achieving each of the objectives defined.

Continuing with the summary with what was already highlighted in 2014, hereinafter are the data related to the entries and movements of human resources registered throughout the year.

Human resources data			
Entries	**Total entries**	**Number of officials in payroll**	**% of entries**
Year 2012	46	222	20
Year 2013	67	244	27
Year 2014	77	274	28
Year 2015	57	304	18
Out of the 57 entries registered throughout 2015, 27 of them were due to structural growth			
Discharges	**Total discharges**	**Number of officials in payroll**	**% of rotation**
Year 2012	50	222	22
Year 2013	39	244	15
Year 2014	32	274	11
Year 2015	30	304	9
Relocation	**Total internal movement**	**Number of officials in payroll**	**% of internal movement**
Year 2012	19	222	8
Year 2013	19	244	7
Year 2014	34	274	12
Year 2015	86	304	28

TRAININGS

Summary for 2015

Hours – in-class courses	4.946
Approximate investment	111.137.234
Activities	80
Internal activities	41
External activities	39
Participating officials	1.207
Average participation	3,84
Number of officials	314
Number of officials – december 2015	304
Number of apprentices – december 2015	10

ACTIVITIES THAT TOOK PLACE IN 2015

EASTER DAY

To celebrate Easter, the Bank received its officials on the first day of Easter with a present.

WORKERS' DAY

On May, 1st we held a celebration for Workers' Day, at 'Las Takuaras Event Centre', and the theme was 'Banco Amambay Talent, the Bank of the Stars'.
On said occasion, the employees participated in a Casting before entering a contest. We had a total of 5 contestants in 'Singing' category, and 2 in the 'Dance' category.

BANCO AMAMBAY S.A.'s INTERNAL TOURNAMENT

On July 9th we held our Internal Sports Tournament, with the participation of 9 teams In total, we had 9 participating teams:

- Gremio
- Pymes
- Guardia Imperial
- Ok torta
- Power 7
- Borussia Dortmund
- Los Redondos
- Operaciones
- La Casa FC

The team LOS PYMES were Tournament Champions.

END OF YEAR DINNER PARTY

The end-of-year dinner party was held in December at Hotel Sheraton's Ball Room, were 304 employees and their partners enjoyed a night filled with surprises, games and dancing.

Several prizes were raffled, the most significant of them being a ticket and accommodation for two to San Andres island, Colombia.

OTHER ACTIVITIES CARRIED

Among other activities carried out throughout 2015, the following are worth mentioning:

• **On April 23rd,** in commemoration of the World Book Day, Bank employees joined the celebration, carrying out a donation of almost 140 books to the Arambé Educational Centre in the City of Luque.

• **Mother's day:** Natural flowers were given to each mother working at the Bank.

• **On the first Day of Spring,** employees were greeted with a gift.

• In June, the traditional **San Juan celebration** took place among collaborators from our main office and branch offices of the metropolitan area. On said occasion, branch offices and departments joined in, and each group was in charge of organising its own food stand with various dishes, drinks and games.

• **Children's Day:** on August 16th, employees' children between ages 0 and 12 received a gift from the Bank.

• **Bank's anniversary:** on October 15th the Bank held a toast for its 23 years of institutional life with its collaborators, customers and special guests.

• In the month of October, the Bank joined the **Teleton** campaign, raising funds for the cause through the organisation of several activities.

• **World Book Day:** Book donation to the Arambé Educational Centre

Banco Amambay's 23nd Anniversary

Christmas Toast

San Juan Celebrations

The ship "Doña Annette " , 115 meters long, in passing before the city of Humaita , fuel transports sailing across the Rio Paraguay .

Social and Environmental Accountability

Projects/Volunteering

OPERATION SMILE

Banco Amambay was present in the traditional Gala, organised by the Operation Smile Paraguay Foundation. This gala is held for the purpose of raising funds for the Foundation. With said presence, the Bank proceeded to contribute to the foundation. Operation Smile Paraguay is a non-profit voluntary medical service organisation that provides facial reconstruction surgery to children and adults of low economic resources.

Gabriela Duarte Foundation: The Bank carried out its contribution participating in the Gala held by the Foundation.

the Gabriela Duarte Foundation was created in homage to a talented young singer who passed away in a tragic car accident, and it was founded with the purpose of fulfilling the dreams of children with low economic resources aspiring to succeed in the musical world, in name of Gabriela.

ANGAKATU

This is the second consecutive year in which we collaborate closely with the activities of Project Angakatu.
Project Angakatu is the second project of Ramón T. Cartes Foundation to foment the PREVENTION AND EDUCATION ON THE ABUSE AND ADDICTION OF DRUGS AND OTHER ADDICTIVE SUBSTANCES. This project was called ANGAKATU PARAGUAY ("the soul of Paraguay can" in Guaraní) and its purpose is to provide knowledge and experience to fight the scourge of drugs and alcohol.

TELETON 2015

Banco Amambay said YES to Teleton, contributing with an important sum, result of activities and direct contributions made by the Bank's Directors and Employees.

PARAGUAYAN RED CROSS

The 'Paraguayan Red Cross' Affinity Card is still in force in the Bank, by which an important contribution is made to PRC, since a percentage of the commission generated by the use of this Affinity Card is destined to the different programmes carried out by the Paraguayan Red Cross.

And just like every year, Bank employees actively participate in the annual fundraising organised by the PRC denominated 'Fiesta de la Banderita' ('Little-flag Party').

'LIGHTS OF HOPE' PROJECT

We support this project promoted by the Ministry of Justice and Labour, Princess Diana Foundation and Maison Boggiani, with the lighting up of Christmas lights made with recycled materials by inmates of the Buen Pastor Women's Penitentiary of Asuncion. 75 women with prison sentence are part of the programme carried out thanks to an agreement signed between the Ministry of Justice and Labour and Princess Diana Foundation.

LUCHA

For several year now, the Bank recollects bottle caps with the help of all the employees, which are donated to LUCHA for further commercialisation and reinvestment into the project.
LUCHA is an action group committed to work for children suffering from cancer, with the mission of improving the quality of life of oncologic children through projects that produce results to satisfy their basic needs.

PINK OCTOBER

As in previous years, the Bank joined the Breast Cancer Prevention Campaign, distributing, during the month of October, materials such as bracelets, flyers and bows, to create awareness among customers on the importance and benefits of early detection of breast cancer through periodic controls.

ENGLISH SCHOLARSHIP PROGRAMMES

For youngsters of low economic resources. This is carried out jointly with the Paraguayan-American Chamber of Commerce, the Paraguayan-American Chamber of Commerce Foundation and the Paraguayan-American Cultural Centre. The programme consists in the award of scholarships to study English, for outstanding youngsters with limited economic resources. The Bank annually collaborates with full scholarships for two youngsters.

A stealthy Yakaré remains in the swamp waiting for some bird or fish distracted in their way to feed.

Paraguarí /Sunset in the field of Caapucú - Paraguarí.

Our offices

Main Offices
Avda. Aviadores del Chaco e/San Martín y Pablo Alborno – Asunción
Tel: (595-21) 618-7000.
Fax: (595-21) 618-7333.

Downtown Branch Office
Estrella 580 c/ 15 de agosto -Asunción
Tel: (595-21) 490-353/4.
Fax: (595-21) 497-377.

Villa Morra Branch Office
Avda. Boggiani y Ceferino Vega.
Tel: (021) 614-130/2.

Eusebio Ayala Branch Office
Avda. Eusebio Ayala c/ Ygurey – Asunción
Tel: (595-21) 211-049.
Fax: (595-21)211-050.

San Lorenzo Branch Office
Avda. Mcal. Estigarribia c/Gaspar Rodríguez de Francia.
Tel: (595-21) 590-394/6.

Mariano Roque Alonso Branch Office
Ruta Transchaco 957 KM 15.
Tel: (595-21) 760-000/2.

Ciudad del Este Branch Office 1
Avda. Adrián Jara 179 y Curupayty.
Tel: (595-61) 500-245/ 500-246/500-909/ 513-155.

Ciudad del Este Branch Office 2
Avda. Monseñor Rodríguez c/ Avda. Itaipú Km 3,5 – Noblesse Plaza.
Tel: (595-61) 578-178.

Concepción Branch Office
Avda. Agustín Fernando de Pinedo y Pdte. Franco.
Tel: (595-03312) 40-590/40-690.

Encarnación Branch Office
Tomás Romero Pereira esq. Mcal. Estigarribia.
Tel: (595-71) 209-001/3.

Santa Rita Branch Office
Carlos Antonio López e/ Avda. 14 de Mayo y Avda. Los Pioneros.
Tel: (0673) 221-970/2.

Auxiliary Teller – National Customs Directorate
Dept. of Collections and Securities
Independiente y Colón – Asunción
Tel: (595-21) 490-256

Auxiliary Teller – National Customs Directorate Department of Collections and Securities.
Centre for Customs Proceedings, Puente Internacional de la Amistad – Ciudad del Este
Tel: (595-61) 518-600.