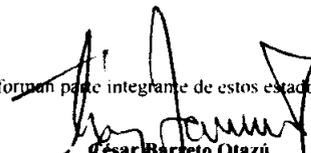


**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(Expresado en Guaraníes)

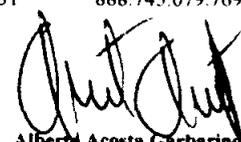
ACTIVO	Nota	31/12/2014	31/12/2013
<b>DISPONIBLE</b>		<b>572.264.849.333</b>	<b>538.653.501.776</b>
Caja		179.984.579.565	164.942.974.655
Banco Central del Paraguay	c.2	289.065.499.993	289.266.293.551
Otras instituciones financieras		103.008.695.044	84.242.066.127
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	c.6	206.449.731 (375.000)	203.434.155 (1.266.712)
<b>VALORES PÚBLICOS</b>	<b>c.3</b>	<b>149.513.219.999</b>	<b>114.582.964.856</b>
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR FINANCIERO</b>		<b>49.978.040.865</b>	<b>55.270.781.163</b>
Colocaciones		49.187.208.349	53.823.053.358
Créditos documentados diferidos		-	494.623
Deudores por productos financieros devengados		790.832.516	1.447.233.182
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO</b>		<b>2.033.015.146.313</b>	<b>1.812.815.328.529</b>
Préstamos	c.5.1	2.023.845.456.615	1.791.756.680.878
(Ganancia por valuación a realizar)		(5.090.900)	(17.946.972)
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	c.6	40.275.730.591 (31.100.949.993)	33.622.420.694 (12.545.826.071)
<b>CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>c.15</b>	<b>16.974.211.732</b>	<b>16.496.418.439</b>
<b>CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		<b>4.396.353.486</b>	<b>3.132.620.337</b>
Préstamos	c.5.2	95.604.323.906	69.628.446.122
(Ganancia por valuación a realizar)		(5.785.834.00)	(18.916.952.00)
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	c.6	4.743.189.040 (95.945.373.626)	2.879.867.286 (69.356.776.119)
<b>INVERSIONES</b>		<b>5.416.020.862</b>	<b>1.994.693.800</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	c.7	1.262.769.829	1.044.398.967
Títulos privados		5.396.732.878	2.198.732.878
(Previsiones)	c.6	(1.243.481.845)	(1.248.438.045)
<b>BIENES DE USO</b>	<b>c.8</b>	<b>34.891.763.687</b>	<b>30.193.978.721</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>c.9</b>	<b>27.976.791.091</b>	<b>25.455.884.417</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>2.894.426.397.368</b>	<b>2.598.596.172.038</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIA</b>	<b>F</b>	<b>138.430.626.695</b>	<b>138.090.046.972</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>F</b>	<b>1.182.387.672.931</b>	<b>888.745.079.769</b>

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

  
**Gladys Velázquez Franco**  
Gerente Administrativo

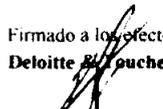
  
**César Barreto Otazú**  
Gerente General

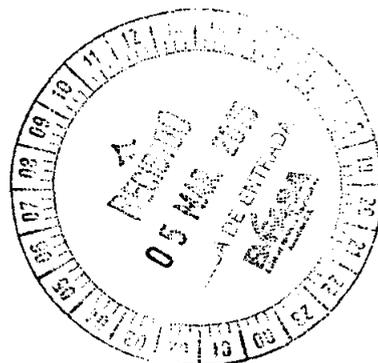
  
**Juan B. Fiorio**  
Síndico

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2015

Deloitte & Touche - Paraguay

  
**Ricardo A. Fabris**  
Socio

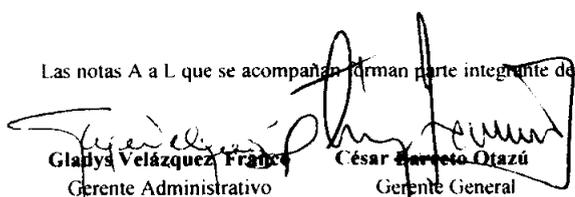


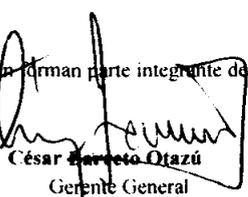
**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
**(Expresado en Guaraníes)**

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO</b>			
	<b>c.13</b>	<b>444.564.180.715</b>	<b>419.688.937.077</b>
Banco Central del Paraguay - Fondo de garantía		2.621.527.336	2.243.787.806
Depósitos - Otras instituciones financieras		260.655.890.555	226.604.867.232
Préstamos de organismos y entidades financieras		167.734.346.983	181.198.837.490
Corresponsales créditos documentarios diferidos		220.065.576	363.044.518
Acreeedores por cargos financieros devengados		13.332.350.265	9.278.400.031
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO</b>			
	<b>c.13</b>	<b>2.014.958.331.996</b>	<b>1.834.327.413.098</b>
Depósitos - Sector privado		1.760.374.448.821	1.573.743.465.313
Depósitos - Sector público		224.462.870.331	231.686.833.408
Otras obligaciones por intermediación financiera		3.762.020.231	3.704.108.859
Acreeedores por cargos financieros devengados		26.358.992.613	25.193.005.518
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>			
		<b>26.730.099.955</b>	<b>25.749.929.849</b>
Acreeedores fiscales y sociales		4.951.654.185	2.581.162.909
Otras obligaciones diversas	<b>c.16</b>	21.778.445.770	23.168.766.940
<b>PROVISIONES</b>		<b>9.163.936.258</b>	<b>8.687.325.949</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>2.495.416.548.924</b>	<b>2.288.453.605.973</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	<b>D</b>	<b>399.009.848.444</b>	<b>310.142.566.065</b>
Capital integrado	<b>b.5</b>	180.000.000.000	141.250.000.000
Primas de emisión		-	13.750.000.000
Ajustes al patrimonio		15.244.944.057	13.847.522.810
Reserva legal		65.899.218.904	48.869.545.678
Resultados acumulados		18.195.824.351	7.277.131.449
Resultado del ejercicio		119.669.861.132	85.148.366.128
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.894.426.397.368</b>	<b>2.598.596.172.038</b>

<b>CUENTAS DE CONTINGENCIA</b>	<b>F</b>	138.430.626.695	138.090.046.972
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>F</b>	1.182.387.672.931	888.745.079.769

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

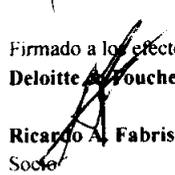
  
**Gladys Velázquez Franco**  
 Gerente Administrativo

  
**César Barreto Otazú**  
 Gerente General

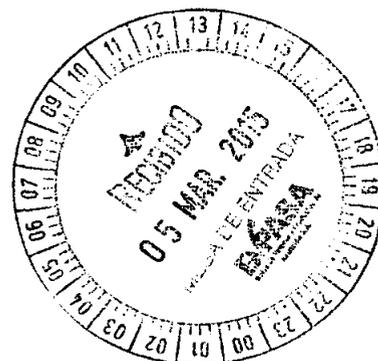
  
**Juan B. Fiorio**  
 Sindico

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2015.

  
**Deloitte Touche - Paraguay**

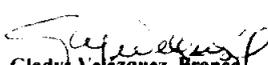
**Ricardo A. Fabris**  
 Socio

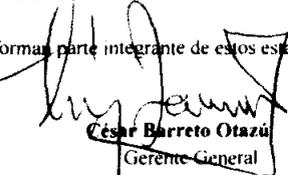


**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
**(Expresado en Guaraníes)**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		<b>527.020.456.858</b>	<b>424.952.380.965</b>
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero		12.173.244.206	9.200.161.864
Por créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero		491.556.158.031	394.678.718.260
Por créditos vencidos por intermediación financiera		12.890.011.510	9.993.120.154
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos		10.302.285.624	8.535.019.068
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	g.2	98.757.487	2.545.361.619
<b>PÉRDIDAS FINANCIERAS</b>		<b>(142.786.729.252)</b>	<b>(130.293.846.057)</b>
Por obligaciones - Sector financiero		(35.320.134.065)	(26.291.551.338)
Por obligaciones - Sector no financiero		(107.466.595.187)	(104.002.294.719)
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA</b>		<b>384.233.727.606</b>	<b>294.658.534.908</b>
<b>PREVISIONES</b>		<b>(157.524.961.282)</b>	<b>(114.476.881.644)</b>
Constitución de provisiones	c.6	(158.083.487.471)	(115.720.991.368)
Desafectación de provisiones	c.6	558.526.189	1.244.109.724
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA</b>		<b>226.708.766.324</b>	<b>180.181.653.264</b>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		<b>124.274.585.420</b>	<b>101.980.052.217</b>
Ganancias por servicios		125.467.411.945	103.040.269.289
Pérdidas por servicios		(1.192.826.525)	(1.060.217.072)
<b>RESULTADO BRUTO - GANANCIA</b>		<b>350.983.351.744</b>	<b>282.161.705.481</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		<b>77.994.195.595</b>	<b>78.585.039.608</b>
Ganancia por operaciones de cambio - neto		9.502.079.870	12.925.709.301
Otras		68.492.115.725	65.659.330.307
<b>OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS</b>		<b>(301.015.173.123)</b>	<b>(266.085.980.113)</b>
Retribuciones al personal y cargas sociales		(125.133.946.040)	(97.792.133.307)
Gastos generales	H	(134.806.108.781)	(117.969.213.700)
Depreciaciones de bienes de uso	c.8	(6.169.813.955)	(5.564.354.189)
Amortizaciones de cargos diferidos	c.9	(9.583.717.592)	(19.887.022.858)
Otras		(25.117.622.058)	(23.468.533.808)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	g.2	(203.964.697)	(1.404.722.251)
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA</b>		<b>127.962.374.216</b>	<b>94.660.764.976</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>7.007.185.034</b>	<b>2.386.145.660</b>
Ganancias extraordinarias		8.394.286.905	4.830.877.529
Pérdidas extraordinarias		(1.387.101.871)	(2.444.731.869)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>134.969.559.250</b>	<b>97.046.910.636</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	g.4	<b>(15.299.698.118)</b>	<b>(11.898.544.508)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>119.669.861.132</b>	<b>85.148.366.128</b>

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

  
**Gladys Velázquez Franco**  
 Gerente Administrativo

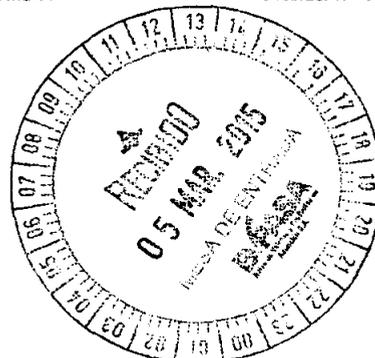
  
**César Barreto Otazú**  
 Gerente General

  
**Juan B. Fiorio**  
 Síndico

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2015.  
**Deloitte & Touche - Paraguay**

  
**Ricardo A. Fabris**  
 Socio



**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior  
(Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	Ref.	Capital integrado	Primas de emisión	Ajustes al patrimonio (Reserva de revaluó)	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>		<b>110.000.000.000</b>		<b>12.631.178.424</b>	<b>38.970.845.296</b>	<b>18.029.654.119</b>	<b>49.493.501.911</b>	<b>229.125.179.750</b>
- Aumento de capital	(a)	31.250.000.000	13.750.000.000	-	-	(25.000.000.000)	-	20.000.000.000
- Transferencia de utilidades	(a)	-	-	-	-	49.493.501.911	(49.493.501.911)	-
- Constitución de reserva legal	(a)	-	-	-	9.898.700.382	(9.898.700.382)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo	(a)	-	-	-	-	(25.347.324.199)	-	(25.347.324.199)
- Constitución de la reserva de revaluó		-	-	1.216.344.386	-	-	-	1.216.344.386
- Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	85.148.366.128	85.148.366.128
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>141.250.000.000</b>	<b>13.750.000.000</b>	<b>13.847.522.810</b>	<b>48.869.545.678</b>	<b>7.277.131.449</b>	<b>85.148.366.128</b>	<b>310.142.566.065</b>
- Aumento de capital	(b)	38.750.000.000	(13.750.000.000)	-	-	(25.000.000.000)	-	-
- Transferencia de utilidades	(b)	-	-	-	-	85.148.366.128	(85.148.366.128)	-
- Constitución de reserva legal	(b)	-	-	-	17.029.673.226	(17.029.673.226)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo	(b)	-	-	-	-	(32.200.000.000)	-	(32.200.000.000)
- Constitución de la reserva de revaluó		-	-	1.397.421.247	-	-	-	1.397.421.247
- Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	119.669.861.132	119.669.861.132
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>180.000.000.000</b>		<b>15.244.944.057</b>	<b>65.899.218.904</b>	<b>18.195.824.351</b>	<b>119.669.861.132</b>	<b>399.009.848.444</b>

(a) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 30 de abril de 2013 (Acta N° 39)  
(b) Aprobados en la Asamblea de Accionistas de fecha 29 de abril de 2014 (Acta N° 40)

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

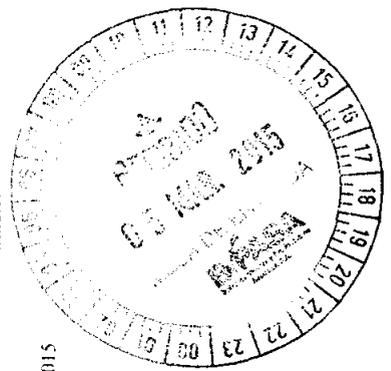
  
**Gladys Velázquez Brantó**  
Gerente Administrativo

  
**Juan B. Fiorio**  
Síndico

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2015

  
**Deloitte Touche Paragay**  
Riesgo A. Fabris  
Socio



**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
 (Expresado en Guaraníes)

**FLUJO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Intereses cobrados	481.309.462.198	384.431.765.306
Intereses pagados	(103.095.386.374)	(95.822.440.508)
Ingresos netos por servicios	124.274.585.420	101.980.052.217
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje	9.502.079.870	12.925.709.301
Otros pagos operativos, netos	(216.368.092.030)	(166.072.602.547)
Pago de impuesto a la renta	(13.639.891.591)	(6.193.794.398)
<u>Variaciones patrimoniales para arribar al flujo de actividades operativas:</u>		
- Variación neta de préstamos a clientes - Pagos	(328.078.904.604)	(396.961.175.905)
- Variación neta de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y no financiero - Cobros	171.524.518.504	194.926.815.416
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b><u>125.428.371.393</u></b>	<b><u>29.214.328.882</u></b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

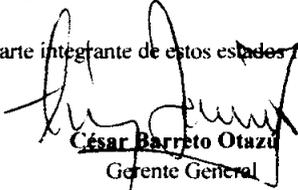
Variación neta de cartera de valores públicos y privados	(34.930.255.143)	(40.595.956.668)
Variación neta de inversiones	(218.370.862)	157.000.782
Variación neta de colocaciones en el sector financiero	6.030.900.374	15.526.106.594
Dividendos cobrados por acciones	1.889.963.965	3.353.107.998
Adquisición de bienes de uso	(9.518.227.877)	(6.158.620.414)
Aumento de cargos diferidos	(13.510.800.763)	(10.939.363.691)
Pagos por compra de acciones Brios S.A. de Finanzas	-	(6.500.000.000)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(50.256.790.306)</u></b>	<b><u>(45.157.725.399)</u></b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

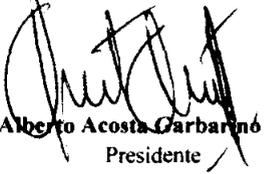
Integración de capital en efectivo	-	20.000.000.000
Variación de préstamos de organismos y entidades financieras	(14.516.335.226)	51.392.240.333
Dividendos pagados	(32.200.000.000)	(25.347.324.199)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades financieras</b>	<b><u>(46.716.335.226)</u></b>	<b><u>46.044.916.134</u></b>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<b>28.455.245.861</b>	<b>30.101.519.617</b>
Resultado por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	5.156.101.696	11.473.654.097
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	538.653.501.776	497.078.328.062
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b><u>572.264.849.333</u></b>	<b><u>538.653.501.776</u></b>

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

  
**Gladys Velázquez Franco**  
 Gerente Administrativo

  
**César Barreto Otazu**  
 Gerente General

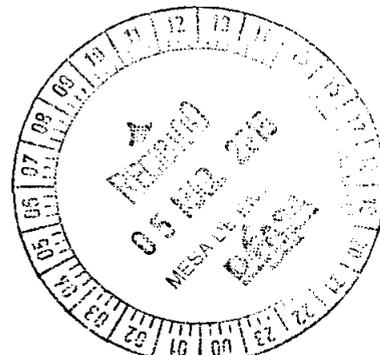
  
**Juan B. Fiorio**  
 Síndico

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero de 2015.

**Deloitte & Touche - Paraguay**

  
**Ricardo A. Fabris**  
 Socio



**BANCO FAMILIAR SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

**Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior**  
(Expresadas en Guaraníes)

**A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS**

Los presentes estados financieros de Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto (en adelante mencionado indistintamente como “Banco Familiar SAECA” o “la Entidad”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2015, dentro del plazo establecido por el artículo 13° del Estatuto Social y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de abril del año 2014.

**B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD FINANCIERA**

**b.1 Naturaleza Jurídica**

La Entidad fue constituida bajo la forma de Sociedad Anónima en fecha 21 de enero de 1992. Por Decreto del Poder Ejecutivo N° 13.239 del 14 de abril de 1992 fue reconocida su personería jurídica y aprobado su Estatuto Social. Inició sus operaciones el 1 de julio de 1992 desarrollando las actividades permitidas a las entidades financieras de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas prescritas en disposiciones reglamentarias del Banco Central del Paraguay.

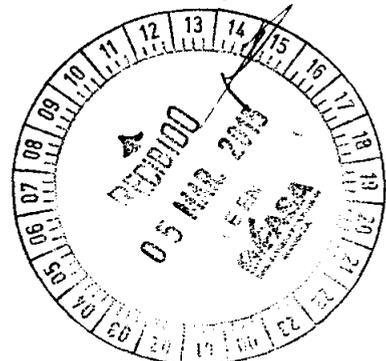
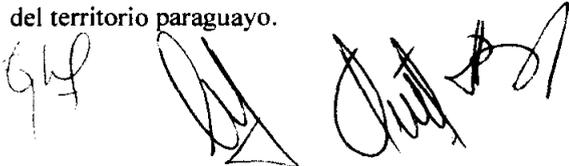
El Estatuto Social fue modificado en fecha 15 de diciembre de 1995 convirtiéndose la Entidad en Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto, y en fecha 17 de julio del 2008 fue nuevamente modificado para permitir la transformación a banco. En fecha 17 de noviembre del 2008 por Resolución del Directorio N° 2, Acta N° 95, el Banco Central del Paraguay aprobó la transformación social de Financiera Familiar S.A.E.C.A. a Banco y otorgó la licencia para operar como tal a Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto que inició sus operaciones bajo esta denominación el 1 de enero del 2009.

La Entidad desarrolla todas las actividades permitidas a los bancos comerciales de acuerdo con las leyes de Paraguay y normas establecidas en las disposiciones del Banco Central del Paraguay (BCP).

En fecha 20 de diciembre de 2011, Banco Familiar S.A.E.C.A. adquirió el 100% de las acciones de Bríos S.A. de Finanzas, ampliando de esa manera sus actividades comerciales.

Por Resolución SS.SG. N° 053/14 de fecha 1 de setiembre de 2014 emitida por la Superintendencia de Seguros fue inscripto el Banco Familiar S.A.E.C.A. en el Registro para operar como corredor de seguros, bajo la matrícula N° 062 con vigencia desde el 01/09/2014 al 01/09/2016.

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad contaba con sesenta y un oficinas de atención al público dentro del territorio paraguayo.



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

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

- a) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la diferencia de precio (valor llave), costos y gastos relacionados con adquisiciones o fusiones con otra entidad financiera. Los mismos son diferidos y amortizados en base a los parámetros establecidos en la Resolución 19, Acta 103, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 30 de diciembre de 2003,
- b) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- c) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.5,
- d) las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias,
- e) no se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

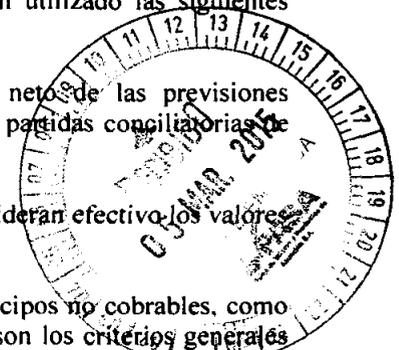
La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no es exigida por el Banco Central del Paraguay. El Directorio y la Gerencia estiman que, excepto por lo mencionado en el ítem a) precedente, dichas diferencias no resultan significativas a la fecha de cierre de cada ejercicio.

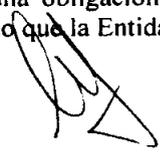
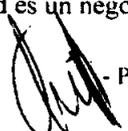
Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.8 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, sobre los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada de los años 2014 y 2013 fue de 4,21% y 3,7% respectivamente.

### (i) Políticas contables relevantes:

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

- o el Disponible ha sido valuado a su valor nominal en Guaraníes, netos de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las pagadas conciliatorias de antigua data.
- o a los efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible.
- o los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP; y
- o de acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. El Directorio estima que los valores



64   - Página 7 de 25 -  

razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2014.

(ii) Estimaciones:

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

(iii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y la información complementaria relacionada con ellos, se presentan en forma comparativa con los correspondientes estados e información complementaria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, sobre la cual se han realizado ciertas reclasificaciones para mejorar su comparabilidad.



**b.3 Sucursales en el exterior**

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

**b.4 Participación en otras sociedades**

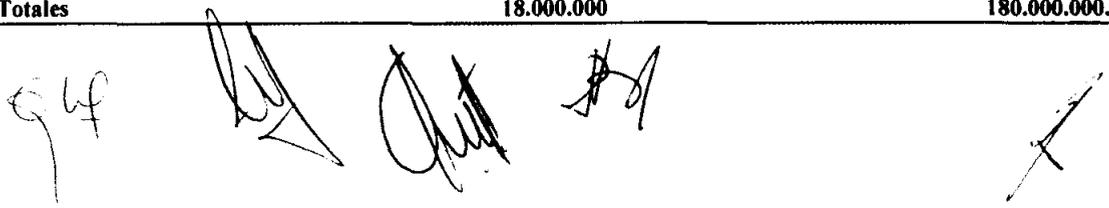
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad mantuvo una participación en el capital accionario de Bancard S.A. Las acciones se incluyen en el rubro Inversiones por un monto de Gs. 5.121.000.000 y 1.923.000.000 para el 2014 y 2013 respectivamente, y se encuentran valuadas a su costo de adquisición (ver nota c.7).

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

La composición del capital integrado por tipos de acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

**Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre del 2014**

<u>Tipo</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Nº de votos que otorga cada una</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Total</u>
Acciones Ordinarias Nominativas Clase "A"	12.000.000	5 (cinco)	10.000	120.000.000.000
Acciones Preferidas Nominativas Clase "A"	3.000.000	Sin voto	10.000	30.000.000.000
Acciones Preferidas Nominativas Clase "B"	3.000.000	Sin voto	10.000	30.000.000.000
<b>Totales</b>	<b>18.000.000</b>			<b>180.000.000.000</b>



**Acciones suscriptas e integradas al 31 de diciembre del 2013**

<u>Tipo</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Nº de votos que otorga cada una</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Total</u>
Acciones Ordinarias Nominativas Clase "A"	8.125.000	5 (cinco)	10.000	81.250.000.000
Acciones Preferidas Nominativas Clase "A"	3.000.000	Sin voto	10.000	30.000.000.000
Acciones Preferidas Nominativas Clase "B"	3.000.000	Sin voto	10.000	30.000.000.000
<b>Totales</b>	<b>14.125.000</b>			<b>141.250.000.000</b>

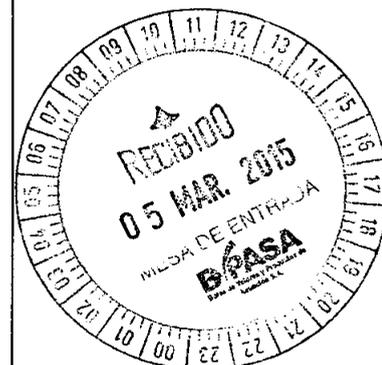
La Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de julio de 2014 decidió la modificación del capital autorizado. La escritura de modificación fue inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos en fecha 24 de julio de 2014 bajo el N° 867. El capital autorizado es de Gs. 200.000.000.000.

Tal como se expone en la nota D, el nivel de capital integrado a la fecha de cierre de los estados financieros se halla por encima del capital mínimo exigido por el BCP para los bancos.

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

<b>DIRECTORIO</b>		<b>PLANA EJECUTIVA</b>	
Presidente	Alberto Enrique Acosta Garbarino	Gerente General	Cesar Barreto Otazu
Vicepresidente primero	Hugo Fernando Camperchioni Chamorro	Gerente General Adjunto	Hilton Giardina Varela
Vicepresidente segundo	Alejandro Laufer Beissinger	Gerente de Finanzas	Diego Balanovsky Balbuena
Directores Titulares	Alfredo Rodolfo Steinmann Rosenbaum	Gerente de Analisis de Riesgos	Wilson Castro Burgos
	Pedro Beissinger Baum	Gerente de Sucursales	Victor Pedrozo
	Jorge Rodolfo Camperchioni Chamorro	Gerente de Banca Empresarial	Nery Aguirre Valiente
	Cesar Amado Barreto Otazu	Gerente de Banca Personal	Graciela Arias Rios
Directores Suplentes	Roberto Daniel Amigo Marcet	Gerente de Banca Minorista	Fabio Najmanovich Campo
	Silvia Maria Alicia Camperchioni de Martin	Gerente Administrativo	Glady's Velázquez Franco
	Hector Fadlala Wismann	Gerente de Operaciones	Sandra Hirschfeld Spicker
Sindico Titular	Juan B Fiorio	Gerente de Tecnología	Nancy Benet de Quintana
Sindico Suplente	Diana Fadlala Rezk	Gerente de Personas y Desarrollo Organizacional	Mabel Gómez de la Fuente
		Gerente de Marketing y Comunicación	Lujan del Castillo Cordero
		Gerente de Fideicomiso	Myrian Soliz de Mendoza
		Gerente de Auditoria Interna	Venancio Paredes Alarcon

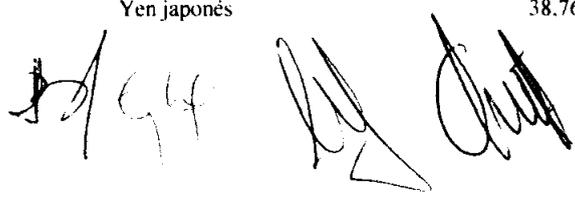


**C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS**

**c.1 Valuación de moneda extranjera y posición de cambios**

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera se encuentran valuados a los siguientes tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio 2014 y 2013, informados por la Mesa de Cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del BCP, los cuales no difieren significativamente de los vigentes en el mercado libre de cambios:

<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre de 2014 (*)</u>	<u>31 de diciembre de 2013 (*)</u>
Dólar estadounidense	4.629.00	4.585.00
Euro	5.634.42	6.335.55
Peso chileno	7.64	8.72
Peso argentino	541.44	702.68
Peso uruguayo	193.12	217.30
Real	1.739.05	1.944.86
Yen japonés	38.76	43.66



(\*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en los resultados de cada ejercicio. La posición de cambios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Dólares</u>	<u>Guaraníes</u>	<u>Dólares</u>	<u>Guaraníes</u>
Activos totales en moneda extranjera	122.595.974,51	567.496.766,007	104.472.279,97	479.005.402,662
Pasivos totales en moneda extranjera	(119.971.028,66)	(555.345.891,664)	(100.213.603,49)	(459.479.372,002)
<b>Neto</b>	<b>2.624.945,85</b>	<b>12.150.874,343</b>	<b>4.258.676,48</b>	<b>19.526.031,661</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el BCP.

### c.2 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

<u>Descripción</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>
	<u>Extranjera</u>	<u>Local</u>	<u>Extranjera</u>	<u>Local</u>
Encaje legal - Gs.	-	138.546.344,686	-	123.652.630,001
Encaje legal - US\$	16.655.879,12	77.100.064,446	13.746.758,88	63.028.889,465
Encaje especial Resolución 1/131	-	107.538,752	-	460.820,139
Encaje legal - Rescate anticipado US\$	50.960,00	235.893,840	62.851,06	288.172,110
<b>Subtotal (*)</b>	<b>16.706.839,12</b>	<b>215.989.841,724</b>	<b>13.809.609,94</b>	<b>187.430.511,715</b>
Cuenta corriente - Gs.	-	152,695	-	2.245.027,893
Cuenta corriente - US\$	4.776.734,84	22.111.505,574	483.043,39	2.214.753,943
<b>Subtotal</b>	<b>4.776.734,84</b>	<b>22.111.658,269</b>	<b>483.043,39</b>	<b>4.459.781,836</b>
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	50.964.000,000	-	97.376.000,000
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>50.964.000,000</b>	<b>-</b>	<b>97.376.000,000</b>
<b>Total</b>	<b>21.483.573,96</b>	<b>289.065.499,993</b>	<b>14.292.653,33</b>	<b>289.266.293,551</b>

(\*) Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.11.

### c.3 Valores públicos

Los valores públicos adquiridos por la Entidad se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor probable de realización.

Los valores en cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen como sigue:

<u>Valores públicos</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Importe en Guaraníes</u>		<u>Importe en Guaraníes</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Nominal e intereses</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Nominal e intereses</u>
<u>No cotizables</u>				
Bonos del Tesoro	50.880.300,000	44.547.592,230	19.562.500,000	20.274.103,215
Letras de Regulación Monetaria (*)	111.780.000,000	104.965.627,769	99.590.000,000	94.308.861,641
<b>Total</b>	<b>162.660.300,000</b>	<b>149.513.219,999</b>	<b>119.152.500,000</b>	<b>114.582.964,856</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2014 Gs. 55.558.382.408 corresponden a letras de regulación monetaria de disponibilidad restringida, mantenidas en el Banco Central del Paraguay, las cuales garantizan las operaciones realizadas a través del SIPAP.





El cronograma de vencimiento de los valores públicos en cartera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
Periodo	Valor capital e intereses	Valor capital e intereses
2014	-	99.582.964.856
2015	45.255.252.671	5.000.000.000
2016	73.936.229.665	-
2017	12.982.448.957	10.000.000.000
2018	9.776.550.349	-
2019	7.562.738.357	-
<b>Total</b>	<b>149.513.219.999</b>	<b>114.582.964.856</b>



#### c.4 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital. Los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y Oikocredit y los préstamos otorgados con fondos de la AFD, estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

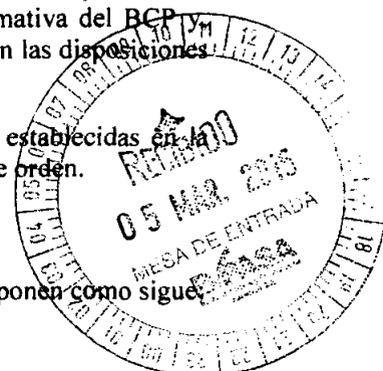
#### c.5 Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de la Entidad, principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual se consideran ciertos aspectos claramente definidos en las políticas de crédito de la Entidad, tales como: la capacidad de pago demostrada y endeudamiento del deudor, la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados, neto de provisiones, las cuales han sido calculadas de acuerdo con lo dispuesto por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores, para lo cual:

- los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales -de consumo y de vivienda-, y (iv) microcréditos;
- 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. A partir de enero de 2012, una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se desdoble en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones;
- los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo, "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad;
- las ganancias por valuación y 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 o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento;
- se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias;

- g) se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad;
- h) los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.



### c.5.1 Créditos vigentes al sector no financiero

Los créditos vigentes al sector no financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen como sigue:

#### Al 31 de diciembre del 2014

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.754.519.984.985	138.136.627.050	-	-	1.754.519.984.985
Categoría 1a	228.355.396.858	12.718.228.246	0,5	(805.657.980)	227.549.738.877
Categoría 1b	62.377.779.677	7.411.046.131	1,5	(803.381.805)	61.574.397.872
Categoría 2	12.904.670.132	-	5	(377.374.597)	12.527.295.535
Categoría 3	3.720.711.704	-	25	(967.368.065)	2.753.343.639
Categoría 4	1.116.652.943	-	50	(562.791.812)	553.861.131
Categoría 5	1.072.608.557	-	75	(797.268.676)	275.339.881
Categoría 6	48.291.450	-	100	(48.291.450)	-
Previsiones genéricas (c)				(26.738.815.608)	(26.738.815.608)
<b>Total</b>	<b>2.064.116.096.306</b>	<b>158.265.901.427</b>		<b>(31.100.949.993)</b>	<b>2.033.015.146.313</b>

#### Al 31 de diciembre del 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.567.610.504.213	93.516.242.493	-	-	1.567.610.504.213
Categoría 1a	201.416.331.179	8.215.292.885	0,5	(722.185.898)	200.694.145.281
Categoría 1b	51.378.262.937	2.269.249.641	1,5	(689.452.391)	50.688.810.546
Categoría 2	3.217.010.149	-	5	(160.850.787)	3.056.159.362
Categoría 3	1.028.941.209	-	25	(263.133.797)	765.807.412
Categoría 4	434.227.282	-	50	(210.691.393)	223.535.889
Categoría 5	275.875.166	-	75	(208.149.967)	67.725.199
Categoría 6	2.465	-	100	(2.465)	0
Previsiones genéricas (c)				(10.291.359.373)	(10.291.359.373)
<b>Total</b>	<b>1.825.361.154.600</b>	<b>104.000.785.019</b>		<b>(12.545.826.071)</b>	<b>1.812.815.328.529</b>

- (a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);
- (b) para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre el riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo;
- (c) este monto incluye las provisiones genéricas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del BCP y provisiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.




 - Página 12 de 25 -
 


### c.5.2 Créditos vencidos al sector no financiero

Los créditos vencidos al sector no financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen como sigue:



#### Al 31 de diciembre del 2014

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Provisiones	
				Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	10.505.238	-	-	-	10.505.238
Categoría 1a	248.416.441	-	0,5	-	248.416.441
Categoría 1b	2.151.597.573	-	1,5	(147.938.425)	2.003.659.148
Categoría 2	27.613.020.544	1.080.375.884	5	(2.746.649.257)	24.866.371.287
Categoría 3	28.054.126.381	490.803.041	25	(8.018.411.896)	20.035.714.484
Categoría 4	15.510.333.074	265.256.324	50	(8.163.059.038)	7.347.274.036
Categoría 5	24.361.060.961	271.487.406	75	(18.532.172.691)	5.828.888.270
Categoría 6	2.392.666.901	193.200.152	100	(2.296.066.825)	96.600.076
Provisiones genéricas (c)	-	-	-	(56.041.075.495)	(56.041.075.495)
<b>Total</b>	<b>100.341.727.112</b>	<b>2.301.122.807</b>		<b>(95.945.373.626)</b>	<b>4.396.353.486</b>

#### Al 31 de diciembre del 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	% mínimo (b)	Provisiones	
				Constituidas	Saldo contable después de provisiones
Categoría 1	-	-	-	-	-
Categoría 1a	288.735.503	-	0,5	-	288.735.503
Categoría 1b	1.558.465.195	-	1,5	(52.743.465)	1.505.721.731
Categoría 2	20.531.956.720	422.178.585	5	(1.874.936.410)	18.657.020.310
Categoría 3	19.762.459.821	157.732.009	25	(5.528.769.948)	14.233.689.873
Categoría 4	10.906.078.935	60.464.675	50	(5.653.647.615)	5.252.431.320
Categoría 5	18.271.332.703	540.672.033	75	(13.720.410.445)	4.550.922.258
Categoría 6	1.170.367.580	98.627.515	100	(1.071.740.065)	98.627.515
Provisiones genéricas (c)	-	-	-	(41.454.528.172)	(41.454.528.172)
<b>Total</b>	<b>72.489.396.456</b>	<b>1.279.674.817</b>		<b>(69.356.776.119)</b>	<b>3.132.620.337</b>

(a) incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar);

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

(c) este monto incluye las provisiones genéricas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del BCP y provisiones adicionales definidas por el Directorio de la Entidad.

### c.6 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

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 BCP y con criterios y políticas propias de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio del Directorio y la Gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del BCP, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado en las cuentas de provisiones en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resume como sigue:

### Al 31 de diciembre del 2014

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	(1.266.712)	(384.000)	9.000	1.266.712	-	(375.000)
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	(12.545.826.071)	(18.902.284.806)	-	343.032.757	4.128.127	(31.100.949.993)
Creditos diversos (nota c.15)	(634.211.133)	(2.101.073.687)	118.535.556	41.479.210	(2.230.945)	(2.577.500.999)
Creditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	(69.356.776.119)	(137.044.777.174)	110.325.836.090	167.791.310	(37.447.733)	(95.945.373.626)
Inversiones	(1.248.438.045)	-	-	4.956.200	-	(1.243.481.845)
Contingencias (*)	(24.946.306)	(34.967.804)	-	-	-	(59.914.110)
<b>Total</b>	<b>(83.811.464.386)</b>	<b>(158.083.487.471)</b>	<b>110.444.380.646</b>	<b>558.526.189</b>	<b>(35.550.551)</b>	<b>(130.927.595.573)</b>

### Al 31 de diciembre del 2013

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en moneda extranjera	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	(11.454.073)	(1.246.070)	8.931.785	2.969.680	(468.034)	(1.266.712)
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	(10.987.357.259)	(2.388.425.365)	-	819.919.189	10.037.364	(12.545.826.071)
Creditos diversos (nota c.15)	(1.490.975.151)	(221.953.553)	1.079.377.107	45.176.200	(45.835.736)	(634.211.133)
Creditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	(49.088.788.568)	(111.823.368.656)	91.290.610.245	274.433.129	(9.662.269)	(69.356.776.119)
Inversiones	(531.956.023)	(1.261.051.418)	492.314.700	52.254.696	-	(1.248.438.045)
Contingencias (*)	(49.356.830)	(24.946.306)	-	49.356.830	-	(24.946.306)
<b>Total</b>	<b>(62.159.887.904)</b>	<b>(115.720.991.368)</b>	<b>92.871.233.837</b>	<b>1.244.109.724</b>	<b>(45.928.675)</b>	<b>(83.811.464.386)</b>

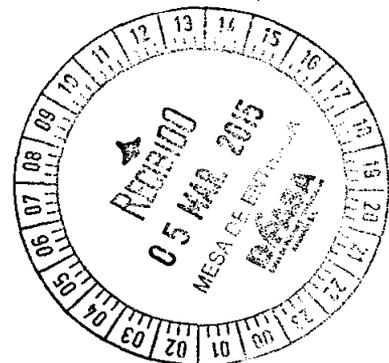
(\*) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

### c.7 Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado. Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el BCP (el menor valor que surja de comparar su costo histórico con su valor 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 BCP en la materia. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el BCP para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 del 28 de setiembre de 2007 del Directorio del BCP, y sus modificatorias. A los tres años de tenencia, los bienes se deben provisionar en su totalidad.

Las inversiones de la Entidad se detallan a continuación:

**Al 31 de diciembre del 2014**

<u>Concepto</u>	<u>Saldo contable antes de provisiones</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldo contable después de provisiones</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.262.769.829	(967.748.967)	295.020.862
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4) (*)	5.121.000.000	-	5.121.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	250.000.000	(250.000.000)	-
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	25.732.878	(25.732.878)	-
<b>Total</b>	<b>6.659.502.707</b>	<b>(1.243.481.845)</b>	<b>5.416.020.862</b>

**Al 31 de diciembre del 2013**

<u>Concepto</u>	<u>Saldo contable antes de provisiones</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldo contable después de provisiones</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	1.044.398.967	(972.705.167)	71.693.800
Inversiones en Bancard S.A. (nota b.4) (*)	1.923.000.000	-	1.923.000.000
Inversiones en títulos valores emitidos por el sector privado nacional.	250.000.000	(250.000.000)	-
Rentas en títulos valores emitidos por el sector privado	25.732.878	(25.732.878)	-
<b>Total</b>	<b>3.243.131.845</b>	<b>(1.248.438.045)</b>	<b>1.994.693.800</b>

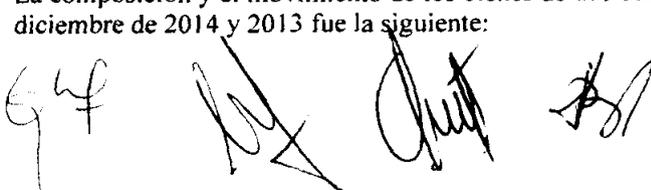
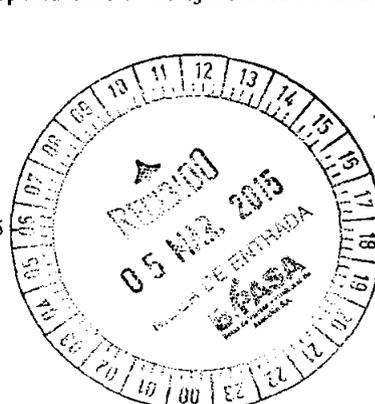
(\*) Por la participación en las inversiones en Bancard S.A. la Entidad recibió al 31 de diciembre de 2014 y 2013 dividendos en efectivo por valor de Gs. 1.889.963.965 y Gs. 3.353.107.998 respectivamente; los cuales forman parte del saldo de "Ganancias extraordinarias". Adicionalmente, en fecha 30 de abril de 2014 la Entidad recibió dividendos en acciones por valor de Gs. 3.198.000.000, que representan 3.198 acciones nominativas de la Clase A.

**c.8 Bienes de uso**

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas se encuentran revaluados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el BCP (ver nota b.2). El incremento neto de la reserva de revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al E" del patrimonio neto de la Entidad.

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el ejercicio en que se producen. Las depreciaciones son computadas a partir del mes siguiente al de su incorporación al patrimonio de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del método lineal, en los meses estimados de vida útil. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

La composición y el movimiento de los bienes de uso correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue la siguiente:

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					Tasa Anual %
	Saldo inicial del ejercicio	Altas	Bajas y ajustes	Revalúo del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	
Inmuebles - Edificios	4.005.432.224	84.790.012	-	170.061.645	4.260.283.881	2,5
Inmuebles - Terrenos	2.696.014.496	-	-	113.502.211	2.809.516.707	0
Muebles	14.805.611.684	1.288.165.667	(819.333.660)	499.321.852	15.773.765.543	10
Maquinas y equipos	19.674.221.853	3.039.298.435	592.422.636	770.145.062	24.076.087.986	10
Instalaciones en local propio	2.933.361.729	166.716.893	-	90.034.339	3.190.112.961	10
Equipos de computación	24.998.009.781	4.939.256.870	(940.185)	405.957.324	30.342.283.790	25
Material de transporte	1.387.087.839	-	-	42.908.452	1.429.996.291	20
<b>Total al 31/12/2014</b>	<b>70.499.739.606</b>	<b>9.518.227.877</b>	<b>(227.851.209)</b>	<b>2.091.930.885</b>	<b>81.882.047.159</b>	
<b>Total al 31/12/2013</b>	<b>63.005.004.493</b>	<b>6.158.620.414</b>	<b>(373.302.457)</b>	<b>1.709.417.156</b>	<b>70.499.739.606</b>	

CUENTAS	DEPRECIACIONES					Neto resultante al cierre
	Saldo inicial del ejercicio	Del ejercicio	Bajas y ajustes	Revalúo del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	
Inmuebles - Edificios	(1.216.760.890)	(104.575.031)	-	(51.225.637)	(1.372.561.558)	2.887.722.323
Inmuebles - Terrenos	-	-	-	-	-	2.809.516.707
Muebles	(6.745.113.228)	(1.212.161.065)	343.286.248	(151.334.103)	(7.765.322.148)	8.008.443.395
Maquinas y equipos	(8.282.664.283)	(1.963.617.086)	(145.109.279)	(243.228.872)	(10.634.619.520)	13.441.468.466
Instalaciones en local propio	(2.135.623.109)	(222.783.550)	(18.415.137)	(55.034.928)	(2.431.856.724)	758.256.237
Equipos de computación	(20.827.368.159)	(2.449.835.107)	39.174	(162.757.042)	(23.439.921.134)	6.902.362.656
Material de transporte	(1.098.231.216)	(216.842.116)	-	(30.929.056)	(1.346.002.388)	83.993.903
<b>Total al 31/12/2014</b>	<b>(40.305.760.885)</b>	<b>(6.169.813.955)</b>	<b>179.801.006</b>	<b>(694.509.638)</b>	<b>(46.990.283.472)</b>	<b>34.891.763.687</b>
<b>Total al 31/12/2013</b>	<b>(34.209.212.950)</b>	<b>(5.564.354.189)</b>	<b>(39.120.976)</b>	<b>(493.072.770)</b>	<b>(40.305.760.885)</b>	<b>30.193.978.721</b>

### c.9 Cargos diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen como sigue:

#### Al 31 de diciembre del 2014

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2014
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	21.213.715.478	9.016.221.772	(7.988.187.886)	22.241.749.364
Intangibles	3.273.518.746	2.946.017.192	(1.595.529.706)	4.624.006.232
<b>Subtotal</b>	<b>24.487.234.224</b>	<b>11.962.238.964</b>	<b>(9.583.717.592)</b>	<b>26.865.755.596</b>
Material de escritorio y otros	968.650.193	1.548.561.799	(1.406.176.497)	1.111.035.495
<b>Subtotal</b>	<b>968.650.193</b>	<b>1.548.561.799</b>	<b>(1.406.176.497)</b>	<b>1.111.035.495</b>
<b>Total</b>	<b>25.455.884.417</b>	<b>13.510.800.763</b>	<b>(10.989.894.089)</b>	<b>27.976.791.091</b>

#### Al 31 de diciembre del 2013

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización - consumo del ejercicio	Saldo neto al 31/12/2014
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	22.748.429.352	5.921.660.250	(7.456.374.124)	21.213.715.478
Cargos a diferir por Fusión por absorción (*)	11.217.110.011	-	(11.217.110.011)	-
Intangibles	2.146.484.663	2.340.572.806	(1.213.538.723)	3.273.518.746
<b>Subtotal</b>	<b>36.112.024.026</b>	<b>8.262.233.056</b>	<b>(19.887.022.858)</b>	<b>24.487.234.224</b>
Material de escritorio y otros	906.900.972	2.677.130.635	(2.615.381.414)	968.650.193
<b>Subtotal</b>	<b>906.900.972</b>	<b>2.677.130.635</b>	<b>(2.615.381.414)</b>	<b>968.650.193</b>
<b>Total</b>	<b>37.018.924.998</b>	<b>10.939.363.691</b>	<b>(22.502.404.272)</b>	<b>25.455.884.417</b>

La Entidad amortiza las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados en forma lineal considerando una vida útil de 5 años.

(\*) Este concepto refleja la diferencia entre el valor en moneda local pagado por las acciones del Brios S. A. de Finanzas y el Patrimonio Neto de dicha Entidad a la fecha de cierre de la transacción (30 de abril de 2012), el que ha sido determinado sobre la base del balance de saldos de Brios S. A. de Finanzas a dicha





fecha. En fecha 9 de noviembre de 2012 la Superintendencia de Bancos aprobó el diferimiento de los gastos resultantes de la fusión por absorción de Brios S.A. de Finanzas por un valor de Gs. 18.695.183.353.

**c.10 Pasivos subordinados**

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

**c.11 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad**

En general, no existen bienes de disponibilidad restringida ni otras restricciones al derecho de propiedad, con excepción de:

**a) Encaje legal:**

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la suma de 215.989.841.724 y 187.430.511.715 respectivamente, que corresponde a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

**b) Reserva legal:**

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

El artículo 28 de la mencionada ley, establece que los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero. En los siguientes ejercicios, el total de las utilidades deberá destinarse a la reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma, o el más alto que se hubiere obtenido en el proceso de su constitución.

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado con aportes de dinero en efectivo.

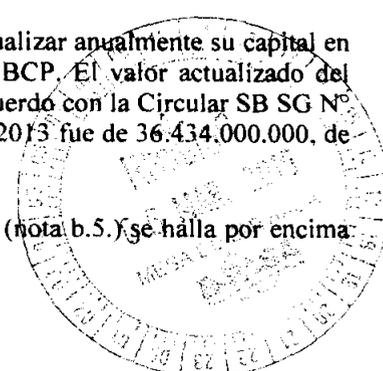
**c) Corrección monetaria del capital:**

De acuerdo con la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios al Consumidor (IPC) calculado por el BCP. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2014 es de Gs. 39.711.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00012/2014. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2013 fue de 36.434.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00014/2013.

El capital integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (nota b.5.) se halla por encima del mínimo legal exigido a dichas fechas.

**d) Distribución de utilidades:**

Según disposiciones de la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito", las entidades financieras podrán distribuir sus utilidades previa aprobación de sus respectivos estados financieros anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre que ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades pueden ser distribuidas.



   - Página 17 de 25 -  

**e) Dividendos de las acciones preferidas**

Las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" pagan dividendos preferentes anuales sobre el valor nominal de cada acción, que será determinado por la tasa anual de inflación medida por el Banco Central del Paraguay a la cual se adicionará 6% (seis por ciento). Para el cálculo se tomará la medición de la inflación anual correspondiente al cierre de cada ejercicio, fijándose como mínimo una tasa del 12% y como máximo una tasa del 20%.

Las cantidades de acciones por cada clase se detallan en la nota b.5. Los dividendos a pagar a las Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" ascienden a Gs. 7.200.000.000 al 31 de diciembre del 2014 y se deducirán de los resultados acumulados una vez aprobados por la asamblea respectiva.

**c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos**

Las obligaciones financieras contraídas con la Entidad del exterior Citicredit se encuentran garantizadas por documentos de la cartera de créditos de Banco Familiar S.A.E.C.A. cuyo valor cubre el 150% del saldo de las deudas mantenidas con dicha Entidad al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Para garantizar las obligaciones con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos, que puedan derivarse como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, en el transcurso del 2014 Banco Familiar S.A.E.C.A constituyó una prenda sobre la totalidad de las acciones de Bancard S.A. de su propiedad a favor de Bancard S.A.

**c.13 Distribución de créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos**

**Al 31 de diciembre de 2014**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	337.700.884	46.421.751.020	2.768.588.961	450.000.000,00	-	49.978.040.865
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	268.401.397.794	823.618.261.471	517.472.915.626	337.996.096.980	85.526.474.441	2.033.015.146.313
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>268.739.098.678</b>	<b>870.040.012.491</b>	<b>520.241.504.587</b>	<b>338.146.096.980</b>	<b>85.526.474.441</b>	<b>2.082.993.187.178</b>
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	82.551.053.471	68.481.367.924	154.261.676.120	93.993.960.079	45.276.123.121	444.564.180.715
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.049.265.947.935	345.118.252.737	336.108.626.317	237.561.037.602	46.904.467.405	2.014.958.331.996
<b>Total Obligaciones</b>	<b>1.131.817.001.406</b>	<b>413.599.620.661</b>	<b>490.370.302.437</b>	<b>331.554.997.681</b>	<b>92.180.590.526</b>	<b>2.459.522.512.711</b>

**Al 31 de diciembre de 2013**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	3.377.173.440	29.249.063.802	14.134.320.055	8.510.221.806,55	-	55.270.781.165
Creditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	224.304.167.888	781.468.645.350	459.095.903.704	280.211.459.869	67.735.151.718	1.812.815.328.529
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>227.681.341.328</b>	<b>810.717.709.152</b>	<b>473.230.223.758</b>	<b>288.721.683.736</b>	<b>67.735.151.718</b>	<b>1.868.086.109.692</b>
Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	84.740.749.908	66.637.806.514	123.486.421.195	89.178.913.502	55.645.045.958	419.688.937.077
Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	924.983.789.218	262.780.105.487	335.686.059.257	283.747.723.329	27.129.735.807	1.834.327.413.098
<b>Total Obligaciones</b>	<b>1.009.724.539.126</b>	<b>329.417.912.001</b>	<b>459.172.480.452</b>	<b>372.926.636.831</b>	<b>82.774.781.765</b>	<b>2.254.016.350.175</b>

(\*) Importes netos de provisiones.




**c.14 Concentración de la cartera y de las obligaciones por intermediación financiera**

**a) Concentración de la cartera por número de clientes – Sector financiero**

<u>Número de clientes</u>	<u>Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Vigente (*)</u>	<u>%</u>	<u>Vencida (*)</u>	<u>%</u>
10 Mayores Deudores	49.978.040.865	100%	-	-
Otros deudores	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>49.978.040.865</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

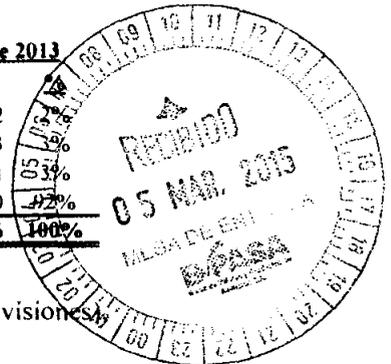
<u>Número de clientes</u>	<u>Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2013</u>			
	<u>Vigente (*)</u>	<u>%</u>	<u>Vencida (*)</u>	<u>%</u>
10 Mayores Deudores	54.659.010.863	99%	-	-
Otros deudores	611.770.300	1%	-	-
<b>Total</b>	<b>55.270.781.163</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**b) Concentración de la cartera por número de clientes – Sector no financiero**

<u>Número de clientes</u>	<u>Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Vigente (*)</u>	<u>%</u>	<u>Vencida (*)</u>	<u>%</u>
10 Mayores Deudores	103.164.457.804	5%	2.496.341.263	2%
50 Mayores deudores siguientes	191.016.586.408	9%	5.864.652.154	6%
100 Mayores deudores siguientes	98.507.398.551	5%	6.106.711.968	6%
Otros	1.671.427.653.543	81%	85.874.021.727	86%
<b>Total</b>	<b>2.064.116.096.306</b>	<b>100%</b>	<b>100.341.727.112</b>	<b>100%</b>

<u>Número de clientes</u>	<u>Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2013</u>			
	<u>Vigente (*)</u>	<u>%</u>	<u>Vencida (*)</u>	<u>%</u>
10 Mayores Deudores	104.042.721.713	5%	1.975.860.652	2%
50 Mayores deudores siguientes	200.237.754.639	8%	3.842.698.923	3%
100 Mayores deudores siguientes	91.141.785.697	5%	4.069.463.551	4%
Otros	1.429.938.892.551	82%	62.601.373.330	42%
<b>Total</b>	<b>1.825.361.154.600</b>	<b>100%</b>	<b>72.489.396.456</b>	<b>100%</b>



(\*) Incluye intereses y ganancias por valuación en suspenso (montos antes de provisiones)

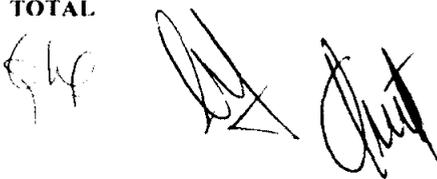
**c) Concentración de los depósitos**

**Saldos al 31 de diciembre de 2014**

<u>Número de depositantes</u>	<u>Sector Financiero</u>	<u>%</u>	<u>Sector No Financiero</u>	<u>%</u>
10 Mayores depositantes	153.822.712.588	59%	390.403.391.870	20%
50 Mayores depositantes siguientes	102.737.998.013	39%	287.492.157.232	14%
100 Mayores depositantes siguientes	4.095.179.944	2%	214.119.218.570	11%
Otros	-	0%	1.092.822.551.480	55%
<b>TOTAL</b>	<b>260.655.890.545</b>	<b>100%</b>	<b>1.984.837.319.152</b>	<b>100%</b>

**Saldos al 31 de diciembre de 2013**

<u>Número de depositantes</u>	<u>Sector Financiero</u>	<u>%</u>	<u>Sector No Financiero</u>	<u>%</u>
10 Mayores depositantes	145.142.384.477	64%	371.809.715.221	21%
50 Mayores depositantes siguientes	76.543.654.375	34%	242.857.468.793	13%
100 Mayores depositantes siguientes	4.918.828.380	2%	183.640.403.448	10%
Otros	-	0%	1.007.122.711.259	56%
<b>TOTAL</b>	<b>226.604.867.232</b>	<b>100%</b>	<b>1.805.430.298.721</b>	<b>100%</b>




### c.15 Créditos diversos

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

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Cuentas a cobrar	4.045.205.292	4.631.342.694
Cuentas a cobrar - Bancard	194.067.000	160.693.000
Gastos pagados por adelantado	4.977.752.597	4.799.453.814
Anticipo por compras de bienes y servicios	4.238.435.987	892.271.100
Otros impuestos nacionales	269.307.859	101.736.376
Gastos a recuperar	6.479.600	74.110.696
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	884.865.577	139.938.650
Anticipos al personal	101.342.291	101.256.003
Diversos - Remesas a cobrar	950.245.146	3.250.752.574
Diversos - Cuentas a cobrar con partes relacionadas (Nota K)	2.058.103.077	1.074.122.961
Diversos - Garantía de alquiler	536.140.305	531.871.225
Diversos - Otros	1.289.768.000	1.373.080.479
Previsiones (*)	(2.577.500.999)	(634.211.133)
<b>Total</b>	<b>16.974.211.732</b>	<b>16.496.418.439</b>

(\*) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas de valuación establecidas por el BCP, ver nota c.6.

### c.16 Otras obligaciones diversas

La composición de Otras obligaciones diversas es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Cheques de gerencia a pagar	6.047.089.523	7.667.858.501
Seguros a pagar	3.035.659.373	4.293.329.063
Proveedores	2.413.969.928	3.422.975.696
Remesas a pagar	3.578.490.527	2.162.816.455
Embargos a pagar	1.516.990.672	892.554.484
Cuentas a pagar- Familiar comercio	3.490.000	83.890.000
Diversos	5.182.755.747	4.645.342.741
<b>Total</b>	<b>21.778.445.770</b>	<b>23.168.766.940</b>



## D. PATRIMONIO

Los límites para las operaciones de las entidades financieras se determinan en función de su patrimonio efectivo. El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía aproximadamente a millones de Gs. 345.791 y 261.865 respectivamente.

La Resolución N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011 modificó la forma de determinación del patrimonio efectivo, estableciendo un capital principal y un capital complementario. La Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012 estableció el régimen transitorio de adecuación a los límites de la Resolución 1 antes mencionada.

Según se establece en el artículo 56 de la Ley N° 861/96, la relación mínima que en todo momento deberá existir entre el patrimonio efectivo y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no puede ser inferior al 8% (ocho por ciento). El BCP podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Entidad cumple con los límites de dicha relación.







**E. UTILIDAD NETA POR ACCION ORDINARIA**

La utilidad neta por acción atribuible a los accionistas ordinarios se determina sobre la utilidad neta del ejercicio después de deducir los dividendos asignables a las acciones preferidas.

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Utilidad neta del ejercicio	119.669.861.132	85.148.366.128
Acciones Preferidas Nominativas Clase "A" y "B" (*)	(7.200.000.000)	(7.200.000.000)
<b>Base para la determinación utilidad neta por acción ordinaria</b>	<b>112.469.861.132</b>	<b>77.948.366.128</b>
Cantidad promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	10.747.260	7.106.164
<b>Utilidad neta por acción ordinaria y diluida</b>	<b>10.465</b>	<b>10.969</b>

(\*) Los dividendos de acciones preferidas se determinan acorde a lo descrito en la nota c.11 e)

**F. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA**
**Contingencias**

Las cuentas de contingencia se componen de la siguiente manera:

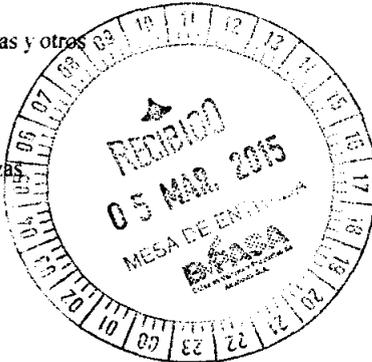
<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Deudores por garantías otorgadas	8.478.832.060	10.622.845.000
Saldo de las líneas de crédito a utilizar mediante tarjetas de crédito	102.669.821.871	105.085.555.129
Saldo de las líneas de crédito por adelantos en cuentas corrientes	27.250.842.739	22.381.646.843
El saldo de las líneas de crédito de cartas de importación-exportación	31.130.025	-
<b>Total</b>	<b>138.430.626.695</b>	<b>138.090.046.972</b>

No existen líneas de crédito que individualmente superen el 10% del total del activo.

**Cuentas de orden**

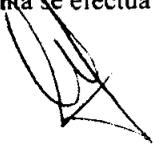
Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fideicomisos (*)	631.697.505.018	647.203.729.019
Garantías reales, hipotecas, prendas y otros	187.193.940.449	123.026.283.262
Pólizas de seguros contratadas	17.985.166.000	16.698.090.000
Deudores incobrables	13.657.913.087	13.233.689.662
Posición de cambios	12.150.874.340	19.526.031.661
Negocios en el exterior y Cobranzas	1.639.157.229	228.170.691
Otras cuentas de orden - diversas	170.307.630.527	44.976.941.948
Otros valores en custodia	27.478.886.155	22.935.143.526
Otras Garantías en el exterior	925.800.000	917.000.000
Venta de cartera (**)	119.350.800.126	-
<b>Total</b>	<b>1.182.387.672.931</b>	<b>888.745.079.769</b>



(\*) En fecha 31 de mayo de 2004 la Entidad obtuvo la autorización expresa del Banco Central del Paraguay para poder realizar operaciones fiduciarias -actuando como Fiduciario- conforme a las disposiciones legales y regulatorias del BCP vigentes en la materia.

(\*\*) El saldo refleja los importes de capital e intereses de los créditos vendidos a Nexo S.A. desde diciembre 2013, en cumplimiento de la Res. SB. SG. N° 278/2013 de la Superintendencia de Bancos. La Entidad ha celebrado en fecha 1 de noviembre de 2012 un contrato marco sin recurso con dicha Sociedad y por cada venta se efectúa un acuerdo complementario.

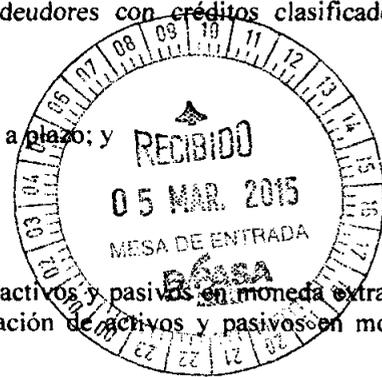



 - Página 21 de 25 -
 


**G. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS**
**g.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas**

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del BCP, de fecha 28 de septiembre de 2007:

- los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos clasificados en categorías "3", "4", "5" y "6" (ver nota c.5.1.d).
- las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo; y
- ciertas comisiones por servicios bancarios.


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

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

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	326.862.154.875	289.516.858.120
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(326.763.397.388)	(286.971.496.501)
<b>Ganancia por diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera</b>	<b>98.757.487</b>	<b>2.545.361.619</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	2.775.004.098	9.398.963.282
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(2.978.968.795)	(10.803.685.533)
<b>Pérdida por diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>(203.964.697)</b>	<b>(1.404.722.251)</b>
<b>(Pérdida) - Ganancia resultante de la diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>(105.207.210)</b>	<b>1.140.639.368</b>

**g.3 Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)**

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2014 y 2013, asciende a 10.185.978.582 y 8.548.444.924 respectivamente. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en el rubro "Gastos generales" (ver nota H).

**g.4 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta corriente que se carga al resultado del ejercicio a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El Directorio estima que el efecto del impuesto diferido no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%.

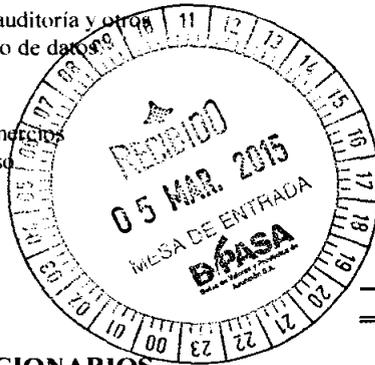
El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta adicional por el ejercicio finalizado por el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se expone en la línea impuesto a la renta del estado de resultados.

Por otra parte, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior, se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

### H. GASTOS GENERALES

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

<u>Descripción</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Prestación de servicios de call center, telemarketing y cobranza (ver nota K)	22.229.175.555	25.202.852.516
Publicidad, promociones y eventos	13.075.024.709	9.774.649.445
Seguros pagados	12.373.074.421	9.341.901.905
Alquileres y expensas	12.136.882.484	9.205.232.990
Aporte al Fondo de garantía de depósitos (ver nota g.3)	10.185.978.582	8.548.444.924
Custodia y vigilancia	6.702.589.113	5.694.647.331
Gastos de procesamiento de tarjetas	5.000.615.574	4.611.567.687
Transporte de caudales	4.520.202.632	4.485.188.891
Papelería e impresos	3.261.535.442	4.379.569.241
Servicios informáticos	5.013.872.927	3.899.195.036
Gastos de locomoción y transporte	4.030.331.202	3.683.142.564
Servicio de limpieza	3.815.574.863	3.130.621.648
Gastos de información (Informconf)	3.547.058.877	3.038.738.016
Gastos de envío (courrier)	2.456.789.892	2.577.384.801
Energía eléctrica	2.392.365.563	2.177.518.650
Reparaciones y mantenimiento de bienes	3.801.293.532	2.118.403.204
Gastos por prestación de servicios	2.860.057.164	1.995.513.752
Telefonía y comunicaciones	1.975.801.801	1.850.875.212
Viajes y representaciones	1.610.323.366	1.423.511.336
Honorarios por asesorías, auditoría y otros	1.477.929.316	1.184.360.280
Servicios de procesamiento de datos	816.603.083	747.214.770
Cafetería	483.002.510	488.953.542
Capacitación	392.145.125	471.737.616
Comisiones pagadas a comercios	-	440.341.547
Indemnizaciones y preaviso	948.103.902	319.727.261
Quebranto de caja	378.239.692	304.856.907
Canón al B.C.P	296.568.312	243.163.722
Costos swift	36.356.735	30.286.260
Resto	8.988.612.407	6.599.612.646
<b>Total</b>	<b>134.806.108.781</b>	<b>117.969.213.700</b>

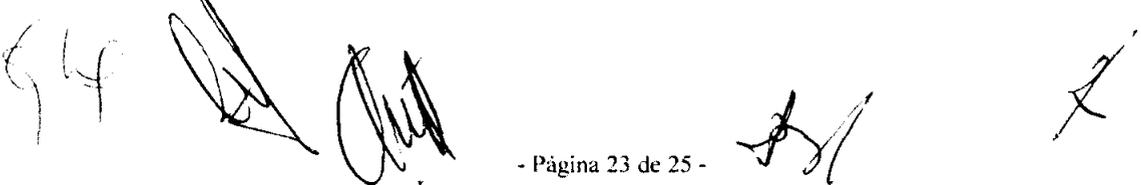


### I. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación, salvo lo mencionado en nota c.8.

### J. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos administrados por la Entidad para el logro de sus objetivos son los siguientes:



## a) Riesgos de crédito

Banco Familiar es una entidad cuyo foco de negocios es el segmento minorista de consumo y microempresas. Como tal, tiene una cartera atomizada y distribuida en aproximadamente 412.000 clientes.

La estrategia general de la gestión de riesgo de crédito consiste en que el tiempo de análisis, los ítems a evaluar, el proceso evaluación-aprobación y seguimiento es mayor cuanto mayor sea el monto de riesgo involucrado. Por lo tanto la estrategia a seguir se adecua a la naturaleza y características de cada segmento de negocio. En el segmento minorista, y de consumo se siguen criterios estadísticos de scoring avalados por nuestra experiencia de más de 45 años en el negocio que nos permiten mantener una cartera con indicadores de morosidad acordes a la naturaleza del negocio y a su rentabilidad.

En el segmento de medianas y grandes empresas, el apetito de riesgos del Banco limita el monto máximo a conceder muy por debajo del mínimo legal prestable del Banco, e involucra a directivos y funcionarios seniors en su aprobación, a través de Comités de Crédito, selectivamente constituidos de acuerdo al monto de riesgo involucrado. El seguimiento y monitoreo de los riesgos de crédito es encomendado a una Gerencia de Riesgos independiente y adecuadamente organizada para cada segmento de negocios.

## b) Riesgos de mercado

### b.1) Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez es mitigado con una política muy conservadora de manejo de los activos, manteniendo en todo momento un porcentaje importante de ellos en forma de caja y activos de alta liquidez, que permitan enfrentar holgadamente situaciones extremas.

El monitoreo de la liquidez y las distintas variables asociadas a este ítem, es administrado por el área de Riesgos Financieros, por medio de reportes con frecuencia diaria y mensual, que son informados al Comité de Activos y Pasivos para la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los niveles de liquidez básica se encontraban por encima de los niveles mínimos recomendados por la política tanto en guaraníes como en dólares.

### b.2) Riesgo de tipo de cambio

La Entidad opera de forma activa en la intermediación financiera, así como en la compra y venta de monedas extranjeras y compra de cheques. Para ello, existe una división de negocios con personal idóneo y de trayectoria en el trading de monedas, apoyada en herramientas informáticas para efectuar un monitoreo permanente del negocio y del comportamiento de los mercados.

Para efectuar la medición de la exposición de la Entidad a las variaciones del tipo de cambio, se utiliza la metodología VaR (Value at Risk), en la cual el área de Riesgos Financieros calcula en forma diaria la probable pérdida por variaciones del tipo de cambio considerando las posiciones en moneda extranjera. El Directorio ha establecido un límite VaR para la posición neta en divisas bajo y conservador, limitando así el riesgo de pérdidas por movimientos desfavorables del tipo de cambio.

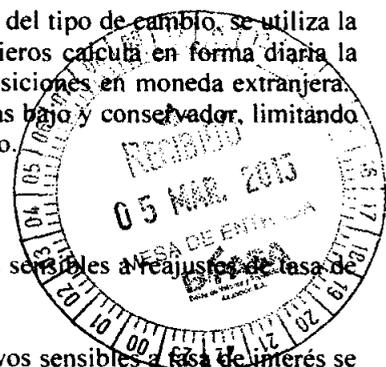
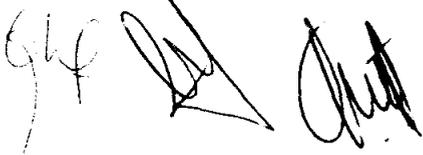
### b.3) Riesgo de tipo de interés

La Entidad lleva un control mensual de la estructura de activos y pasivos sensibles a reajustes de tasa de interés, a diversos plazos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los descalces de activos y pasivos sensibles a tasa de interés se hallaban por debajo de los límites máximos recomendados por la política.

## c) Riesgos operacionales

La Entidad cuenta con un unidad de Riesgo Operacional, cuyos principales objetivos son los de identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos operativos críticos, a los cuales se



encuentra expuesta la Entidad y administrarlos de forma eficiente así como mitigar los eventos de riesgos operacionales, contribuyendo a prevenir y disminuir la ocurrencia de futuras pérdidas asociadas.

La Unidad desarrolla anualmente su plan de trabajo que incluye la revisión del Modelo de Control Interno, el test de los controles de cada área y el cálculo de los montos perdidos por riesgo operacional con la estadística de su origen y sector. Esta metodología permite valorar adecuadamente los riesgos, priorizarlos estableciendo su nivel de criticidad y desarrollar los planes de mitigación. La Entidad mantiene un mapa de riesgos, el cual le permite gestionar adecuadamente los mismos.

**K. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

**Al 31 de diciembre del 2014**

Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores y accionistas	5.832.560.443	50.043.150.078	79.764.595			633.305.405	2.551.760	3.156.576.553	
Fundadores S.A. (c)	744.356.876	236.646.235						28.087.532	(96.000.000)
Nexo S.A. (a)	3.655.280.787	1.500.000.000		2.058.103.077				51.420.894	19.731.488.287
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (b)	3.531.744.308				121.207.513			13.622.751	(22.229.175.555)
<b>Total</b>	<b>13.761.942.614</b>	<b>51.779.796.313</b>	<b>79.764.595</b>	<b>2.058.103.077</b>	<b>121.207.513</b>	<b>633.305.405</b>	<b>2.551.760</b>	<b>3.249.707.730</b>	<b>(2.593.687.268)</b>

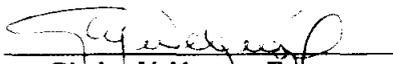
**Al 31 de diciembre del 2013**

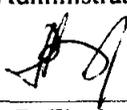
Entidad	Depósitos a la vista	Certificado de depósito de ahorro	Créditos	Créditos diversos	Cuentas por pagar	Contingencias	Intereses Ganados	Intereses Pagados	Otros ingresos y egresos
Directores y accionistas	5.031.817.797	36.120.192.665	136.670.438			1.957.795.000	8.502.639	2.528.171.369	
Fundadores S.A. (c)	771.381.546	211.255.639						24.488.725	(96.000.000)
Nexo S.A. (a)	3.100.758.507	2.500.000.000		1.074.122.961				38.457.893	12.988.977.203
Ventas y cobranzas S.A. (VEYCO) (b)	2.490.146.285				68.210.555			9.933.372	(25.202.852.516)
<b>Total</b>	<b>11.394.103.935</b>	<b>38.831.448.304</b>	<b>136.670.438</b>	<b>1.074.122.961</b>	<b>68.210.555</b>	<b>1.957.795.000</b>	<b>8.502.639</b>	<b>2.601.051.359</b>	<b>(12.309.875.313)</b>

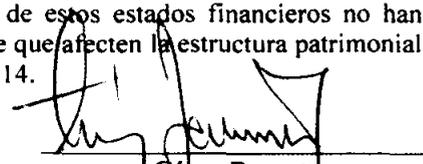
- a) Nexo S.A. realiza compras de cartera a Banco Familiar S.A.E.C.A.
- b) Ventas y cobranzas S.A. presta servicios de ventas y gestiones de cobranza a Banco Familiar S.A.E.C.A. Ver nota H
- c) Fundadores S.A. arrienda una oficina de atención al público.

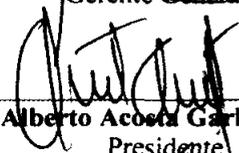
**L. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de presentación de estos estados financieros no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2014.

  
**Gladys Velázquez Franco**  
 Gerente Administrativo

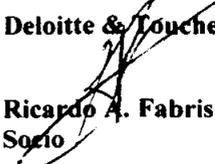
  
**Juan B. Fiorio**  
 Síndico Titular

  
**César Barreto**  
 Gerente General

  
**Alberto Acosta Garbarino**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de febrero del 2015.

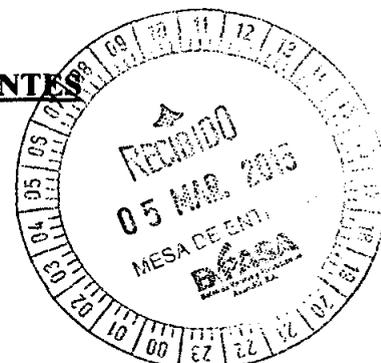
**Deloitte & Touche – Paraguay**

  
**Ricardo A. Fabris**  
 Socio



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de  
**Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto**  
Asunción, Paraguay



### 1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** (en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto” o “la Entidad”) que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, 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 L (las notas B, C, y G 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 2013 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 período 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 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 conformidad 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 del 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

2

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 por parte de la Entidad de los estados financieros, 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.

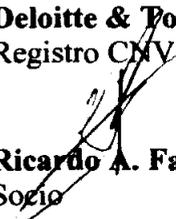
Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### 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 Familiar Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto** al 31 de diciembre de 2014, 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 establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 23 de febrero de 2015

**Deloitte & Touche – Paraguay**  
Registro CNV N° AE 021

  
**Ricardo A. Fabris**  
Socio

