



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en Guaraníes)

Table with columns: ACTIVO, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: DISPONIBLE, VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS, CRÉDITOS VIGENTES, INVERSIÓN, BIENES DE USO, CARGOS DIFERIDOS, TOTAL DE ACTIVO.

Table with columns: PASIVO, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, OBLIGACIONES DIVERSAS, PROVISIONES, PREVISIONES, CAPITAL, APORTES NO CAPITALIZADOS, AJUSTES AL PATRIMONIO, RESULTADOS ACUMULADOS, RESULTADO DEL EJERCICIO, TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO.

Table with columns: CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: GARANTÍAS OTORGADAS, CREDITOS DOCUMENTARIOS, LINEAS DE CREDITOS, OTRAS CONTINGENCIAS, TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS, TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN, TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DE FIDEICOMISOS.

Las Notas que se acompañan forma parte integrante de los estados contables

Table with columns: ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINANZIADO EL 31 DE DICIEMBRE DE, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: GANANCIAS FINANCIERAS, PERDIDAS FINANCIERAS, RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES, PREVISIONES, RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES, RESULTADO POR SERVICIOS, RESULTADO BRUTO, OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS, OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS, RESULTADO OPERATIVO BRUTO, RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTO A LA RENTA, UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS.

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con nuestro informe de fecha: 25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay Auditores y Asesores de Negocios

FRANCISCO FURMAN S. Contador General R.U.C. N° 300028-7

ORLANDO CILLAMAYOR CLOSS Gerente General

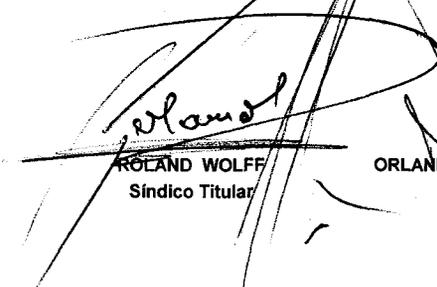
RAL VERN BOGADO Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Cifras expresadas en Guaraníes

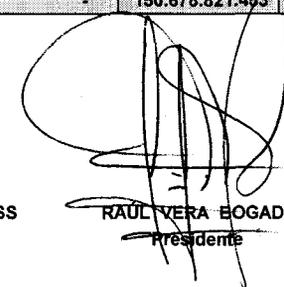
CONCEPTO	Capital		Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
Saldos al 31 de diciembre de 2011	241.866.100.000	250.000.000.000	-	23.655.972.204	91.462.916.847	-	140.807.342.025	747.792.331.076
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	140.807.342.025	(140.807.342.025)	-
Capitalización de dividendos	46.173.500.000	-	-	-	-	(46.173.500.000)	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de primas	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	-	29.845.185.440	(29.845.185.440)	-	-
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	-	-	-	-	-	(45.000.000.000)	-	(45.000.000.000)
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(19.788.656.585)	-	(19.788.656.585)
Ajuste de Cuenta	-	-	2.673	-	-	-	-	2.673
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	2.468.295.471	-	-	-	2.468.295.471
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	141.136.535.172	141.136.535.172
Saldos al 31 de diciembre de 2012	288.039.600.000	250.000.000.000	2.673	26.124.267.675	121.308.102.287	-	141.136.535.172	826.608.507.807
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	141.136.535.172	(141.136.535.172)	-
Capitalización de dividendos	59.547.500.000	-	-	-	-	(59.547.500.000)	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de primas	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	-	30.420.970.180	(30.420.970.180)	-	-
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	-	-	-	-	-	(45.000.000.000)	-	(45.000.000.000)
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(6.168.064.992)	-	(6.168.064.992)
Ajuste de Cuenta	-	-	(2.673)	-	-	-	-	(2.673)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	2.341.207.273	-	-	-	2.341.207.273
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	150.678.821.453	150.678.821.453
Saldos al 31 de diciembre de 2013	347.587.100.000	250.000.000.000	-	28.465.474.948	151.729.072.467	-	150.678.821.453	928.460.468.868

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Inicialado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
EY Auditores y Asesores de Negocios


FRANCISCO FURMAN S.
Contador General
R.U.C. N° 3600128-7


ROLAND WOLFF
Síndico Titular


ORLANDO VILLAMAYOR CLOSS
Gerente General


RAÚL VERA BOGADO
Presidente

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

(Expresado en guaraníes)

	31/12/2013	31/12/2012
UTILIDAD DEL EJERCICIO	150.678.821.453	141.136.635.172
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Depreciación del ejercicio	10.407.831.550	10.067.294.672
Amortización del ejercicio	3.023.995.427	12.107.511.794
Constitución de provisiones	371.137.171.525	269.679.627.105
Cargos financieros devengados no pagados	105.380.843.761	89.909.785.654
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS		
Desafectación de provisiones	(295.843.944.241)	(190.119.113.881)
Productos financieros devengados y no cobrados	(186.247.753.833)	(150.680.275.994)
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
(Aumento) neto de préstamos	(1.414.721.227.701)	(742.990.151.578)
Aumento / (Disminución) neto de créditos diversos	(10.285.429.654)	3.829.464.019
Aumento neto de obligaciones por intermediación financiera	2.549.275.970.169	477.067.761.126
Aumento neto de obligaciones diversas	17.078.766.896	1.991.208.422
(Disminución) neta de provisiones	(3.605.852.188)	(3.291.651.356)
FONDOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.286.279.193.164	(61.292.004.346)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución / (Aumento) neto de valores públicos	(685.079.242.222)	335.259.847.149
Disminución / (Aumento) neto de inversiones	(1.595.398.992)	12.797.441.467
Disminución / (Aumento) neto de bienes de uso	(19.009.974.949)	935.061.446
(Aumento) neto de cargos diferidos	(5.350.370.297)	(2.739.462.235)
FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(711.034.986.460)	346.262.887.827
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(51.168.064.992)	(64.788.656.585)
Primas de emisión	(2.673)	2.673
FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(51.168.067.665)	(64.788.683.912)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE FONDOS	624.076.139.039	200.172.229.070
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1.759.236.186.844	1.559.063.957.774
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.293.312.325.883	1.759.236.186.844

FRANCISCO FARMAN S.
Contador General
RUC 3000128-7

EDUARDO WOLFF
Síndico Titular

ORLANDO VILLAMAYOR CLOSS
Gerente General

RAUL VERA BOGADO
Presidente

Las notas A a I que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:

25 FEB. 2014

EY Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)**

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas que celebrada el 26 de abril de 2013.

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2013 y fueron preparados en forma comparativa con el mismo ejercicio del año anterior.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

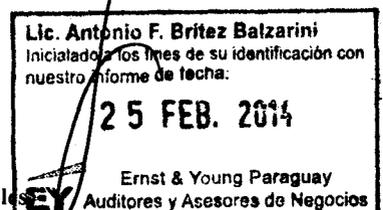
El Banco Regional Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto inició sus actividades bajo la denominación de Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento, autorizado por Decreto del Poder Ejecutivo No. 4321 del 6 de enero de 1990 y por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 5, Acta N° 11 de fecha 13 de febrero de 1991.

Por Resolución N° 3, Acta N° 214 de fecha 1 de diciembre de 1998, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria del 24 de abril de 1998, para sustituir su denominación original por Banco Regional S.A.

Por Resolución N° 1, Acta N° 96 de fecha 19 de noviembre de 2008, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de setiembre de 2008, para sustituir su denominación anterior por Banco Regional S.A.E.C.A. La modificación fue inscrita en los Registros Públicos en fecha 21 de noviembre de 2008 y en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en fecha 4 de diciembre de 2008 por Resolución CNV N° 1156/08.

En fecha 22 de abril de 2009 se realizó el cierre de la operación de compra del 100% de las acciones del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. con el propósito de integrar por fusión a dicha entidad al Banco Regional SAECA, proceso que fue completado a fines de 2009.

En fecha 3 de setiembre de 2009 se firmó el acuerdo definitivo de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A. El 4 de setiembre de 2009, mediante la celebración de Asambleas Extraordinarias de Accionistas del Banco Regional S.A.E.C.A., se homologó el compromiso de fusión por absorción de dichas entidades. En virtud de este proceso el Banco Regional S.A.E.C.A. como sociedad absorbente es causante a título universal de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.





b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, las cuales difieren de los principios contables generalmente aceptados en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

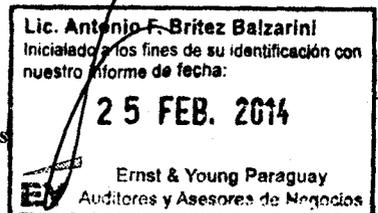
- a. No contemplan la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos.
- b. Los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.
- c. No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.
- d. No se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción.
- e. Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6.
- f. 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 N° 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.
- g. No se exige la revelación del movimiento de bienes de uso.
- h. No se exige la revelación de la concentración de pasivos por números de depositantes.
- i. No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

El efecto de estas diferencias no ha sido revelado ni –en su caso- cuantificado por la Entidad, pues ello no es exigido por las normas del Banco Central del Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los puntos c.1) y c.9) de la nota C), y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones, en atención a que la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en el Paraguay. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los periodos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue del 3,7% y 4,0% respectivamente.

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

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable Gs.
31 de Diciembre de 2013					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	1.923.000.000	7,69%	2.730.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	0,0001	Minoritaria	5.043
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800,0000	Minoritaria	119.170.890
Total					2.850.022.901
31 de Diciembre de 2012					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	1.923.000.000	7,69%	2.730.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	0,0001	Minoritaria	4.646
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800,0000	Minoritaria	109.787.969
Total					2.840.639.583

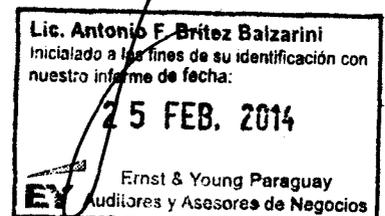
Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado – renta variable. Ver además nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		Nº de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	1.949.710	1	194.971.000.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	1.299.813	1	129.981.300.000
Preferidas	2.500.000	0	250.000.000.000
	5.975.871		597.587.100.000





Al 31 de diciembre de 2012

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	1.592.425	1	159.242.500.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	1.061.623	1	106.162.300.000
Preferidas	2.500.000	0	250.000.000.000
	5.380.396		538.039.600.000

Tal como se expone en la nota c.12 d), Corrección Monetaria del capital, el nivel actual del capital integrado de la Entidad se halla por encima del mínimo legal exigido por el Banco Central del Paraguay para el presente ejercicio económico.

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Al 31 de diciembre de 2013 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

DIRECTORIO		PLANA EJECUTIVA	
Presidente	Raul Vera Bogado	Gerente General	Orlando Villamayor Closs
Vice-Presidente	Cornelis J. Beijer	Gerente de Auditoría Interna	Juan Carlos Meza
Directores Titulares	Irene Memmel de Matiauda	Gerente Corporativo de Tesorería	Gustavo Matiauda G.
	Rafael Benatti Pilla	Gerente Corporativo de Riesgos	Jorge Sienkawiec
	Francisco Yanagida	Gerente Corporativo de Banca Personas	Julio Vázquez Piatti
Directores Suplentes	Alfredo Ricardo Raatz	Gerente de Finanzas	Oscar Godoy S.
	Erik Heyl	Gerente de Operaciones	Isabel Galiano de Ayala
	Miriam Raatz de Soley	Gerente de Cumplimiento	Erica Werner
	Wolfgang Brönstrup	Gerente de Asesoría Jurídica	Marcos Dalla Fontana
	Erik Peck	Gerente de Recursos Humanos	María del Carmen Valenzuela
Síndico Titular	Roland Wolff	Gerente de Tecnología Informática	Mirta González
Síndico Suplente	Sandra Yshizuka	Gerente Administrativo y Adjunto al CCO	Fabio Sitzmann Hein
		Gerente de Riesgos Individuos	Rodrigo Rojas Vera
		Gerente de Marketing	Emiliano Remonato
		Gerente de Riesgos Crediticios	Ricardo Nowosad
		Gerente de Recuperaciones	Hernan Galeano Burgos
		Gerente de Agronegocios	Carlos Vera Bogado
		Gerente de Banca Ganadera	Pablo Gonzalez Gimenez
		Gerente de Canales Alternativos	Juan Carlos Spiess
		Gerente de Captación Masiva	Hugo Marin Morinigo
		Gerente de IFIP's y Negocios Nuevos	Alejandro Ferrara Pastore
		Gerente de Inteligencia Comercial	Enrique Escobar Masi
		Gerente de Planificación Estratégica	Juan Jose Benitez Nuñez
		Gerente de Productores Agrícolas	Alberto Paredes Ocampos
		Gerente de Sucursales	Juan Manuel Figueredo
		Gerente Interino Banca Corporativa	Walter Duarte Kallus
		Gerente Regional Zona Asunción y Banca Privada	Anahi Heisecke
		Gerente Regional Zona Sur	Fabian Kobayashi Ihara
		Gerente de Industrial, Comercio y Servicios e IFIS	Oscar Lopez Gastiburo
		Gerente Regional Zona Norte	Douglas Schindler Luft
		Gerente Regional Zona Este	Guillermo Brites Vera
		Fedatario Titular	Leticia Perez Dominguez
		Contador General	Francisco Firman S.

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



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

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	4.585,00	4.224,00
1 Euro	6.335,55	5.579,06
1 Yen	43,66	49,10
1 Real	1.944,86	2.065,02
1 Peso Argentino	702,68	860,29
1 Libra Esterlina	7.577,17	6.811,62
1 Franco Suizo	5.174,94	4.618,92
1 Corona Sueca	713,86	650,36
1 Dólar Canadiense	4.303,55	4.246,93
1 Dólar Australiano	4.088,44	4.387,89
1 Yuan Chino	756,39	677,87

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 de cada periodo, son reconocidas en los resultados del ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

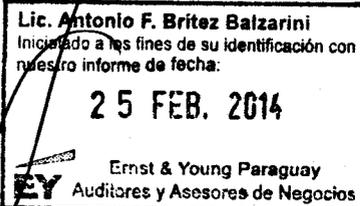
c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	1.324.397.763,24	6.072.363.744.469	1.028.135.641,23	4.342.844.948.556
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.321.409.427,10)	(6.058.662.223.254)	(1.026.098.319,72)	(4.334.239.302.497)
Posición comprada en moneda extranjera	2.988.336,14	13.701.521.216	2.037.321,51	8.605.646.058

Al 31 de diciembre de 2013 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por nuestra entidad según Nota presentada al Banco Central del Paraguay en fecha 03 de Enero de 2013 establecida en la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de Diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por nuestra entidad según Nota presentada al Banco Central del Paraguay en fecha 27 de Enero de 2012 establecida en la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de Diciembre de 2011.





Administración del riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasa de interés, cambios de moneda extranjera, etc. afecten el patrimonio de la Entidad de acuerdo a las posiciones tomadas en el mercado financiero. La Entidad controla el riesgo de mercado mediante monitoreo de los límites establecidos por el Comité de Activos y Pasivos y/o por el Directorio.

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Denominación	31/12/2013 Gs.	31/12/2012 Gs.
Encaje Legal Guaraníes	384.372.064.285	330.737.773.699
Encaje Legal Dólares	784.160.963.063	567.775.158.044
Encaje Legal Euros	12.002.741.860	7.512.770.453
Encaje especial Dólares - Rescate anticipado	1.707.323.052	70.963.200
Encaje especial Guaraníes - Resolución 1/131 y 189/93	1.170.583.000	175.000.000
Depositos por Operaciones Monetarias	568.168.000.000	-
Cuentas Corrientes Guaraníes	1.540.791	451.790.088.842
Cuentas Corrientes Dólares	25.640.131.866	5.395.780.812
Cuentas Corrientes Euros	2.105.197.461	3.396.029.780
Total	1.779.328.545.378	1.366.853.564.830

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados adquiridos por el Banco Regional S.A.E.C.A. corresponden a Bonos del Tesoro Nacional, Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo, Letras de Regulación Monetaria y Bonos Privados sin cotización en los mercados de valores, y títulos de empresas privadas del país cotizables en bolsa o en el mercado secundario. Todos se encuentran contabilizados a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada periodo, el cual no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de diciembre de 2013

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay (*)	Guaraníes	276.785.612.903	276.785.612.903	232.525.215.123
Bonos Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	761.580.000.000	761.580.000.000	728.322.690.455
Bonos Privados	Guaraníes	729.572.603,00	715.069.921	715.069.921
Bonos Privados	US\$	179.187,38	821.574.137	821.574.137
Intereses devengados		-	-	21.206.331.064
TOTAL			1.049.902.256.961	993.590.880.700

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
 Inicializado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Al 31 de diciembre de 2012

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay(*)	Guaraníes	181.000.000.000	181.000.000.000	148.023.939.542
Bonos Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	15.500.000.000	15.500.000.000	15.500.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	120.000.000.000	120.000.000.000	119.128.461.896
Intereses devengados		-	-	4.652.905.976
TOTAL			316.500.000.000	287.305.307.414

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad ha entregado en garantía Bonos del Tesoro Nacional que tiene en cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 44.260.397.780 y Gs. 32.976.060.458, respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 b).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de los préstamos otorgados (activos) con los recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados con recursos propios, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

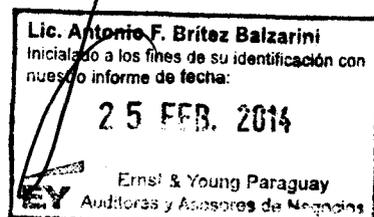
c.6 Cartera de créditos

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

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

- Los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: a) Grandes Deudores; b) Medianos y Pequeños Deudores; c) Deudores Personales de consumo o vivienda y d) Microcréditos.
- Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo.
- Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2), han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados por el 100% de su saldo.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



- d) Se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1. 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.
- e) Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.
- f) Al 31 de diciembre de 2013 se constituyen provisiones genéricas del 0,50% sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2012 el porcentaje fue de 0,50% sobre el total de la cartera de créditos.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

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

Concepto	31 de diciembre	
	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes
Otras instituciones financieras	707.057.319.940	643.916.878.156
Operaciones a liquidar	89.312.000.000	25.468.320.772
Creditos Utilizados en Cuentas Corrientes	26.626.395	212.785.910
Deudores por productos financieros devengados	12.421.537.653	13.143.051.994
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(49.858.654)	-
(-) Provisiones	(1.582.655.576)	(54.239.075)
TOTAL	807.184.969.758	682.686.797.757

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	771.787.416.996	63.700.740.000	0%	-	771.787.416.996
1a	50.417.308	-	0,5%	(252.087)	50.165.221
2	35.511.228.893	26.224.966.221	5%	(1.339.090.494)	34.172.138.399
3	1.418.562.137	713.300.050	25%	(243.312.995)	1.175.249.142
TOTAL	808.767.625.334	90.639.006.271		(1.582.655.576)	807.184.969.758

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Banco Regional Paraguay
 Superintendencia de Negocios

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	681.456.339.270	80.761.661.721	0%	-	681.456.339.270
2	1.284.697.562	1.230.458.487	5%	(54.239.075)	1.230.458.487
TOTAL	682.741.036.832	81.992.120.208		(54.239.075)	682.686.797.757

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) Incluyen las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(d) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de diciembre	
	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes
Préstamos a plazo fijo no reajustables	269.459.788.445	589.868.755.378
Préstamos amortizables no reajustables	6.086.744.184.261	4.746.311.836.024
Cheques comprados del país	1.493.587.227	875.897.478
Créditos utilizados en cuenta corriente	138.640.842.163	106.284.604.392
Deudores por créditos documentarios diferidos	44.526.639.839	43.112.862.481
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	87.033.677.772	86.384.541.753
Préstamos con recursos administrados	203.554.691.192	89.498.181.005
Documentos descontados	236.573.002.369	178.605.492.574
Cheques diferidos descontados	456.852.103.028	270.550.621.234
Operaciones a liquidar	113.881.747.780	159.396.130.458
Préstamos al sector público	4.558.232.923	37.816.885
Deudores por productos financieros devengados	144.251.231.933	125.811.649.090
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(407.539.167)	(997.529.466)
(-) Provisiones	(83.844.677.085)	(73.823.965.033)
TOTAL	7.703.317.512.680	6.321.916.894.253

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	7.403.415.280.779	3.011.005.567.778	0%	(352.626.495)	7.403.062.654.284
1a	139.266.950.500	44.966.699.549	0,5%	(959.896.544)	138.307.053.956
1b	34.978.825.161	18.067.575.327	1,5%	(394.108.942)	34.584.716.219
2	145.396.027.295	76.442.017.897	5%	(9.602.522.053)	135.793.505.242
3	30.453.494.838	10.906.514.995	25%	(14.418.581.644)	16.034.913.194
4	25.139.627.676	11.092.814.889	50%	(13.194.744.546)	11.944.883.130
5	4.433.355.449	181.084.029	75%	(3.228.495.837)	1.204.859.612
6	4.078.628.067	813.908.863	100%	(3.280.055.517)	798.572.550
Previsiones genéricas (c)			0,50%	(38.413.645.507)	(38.413.645.507)
TOTAL	7.787.162.189.765	3.173.476.183.327		(83.844.677.085)	7.703.317.512.680

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	5.968.535.020.678	2.445.672.576.234	0%	(86.962.911)	5.968.448.057.767
1a	141.419.121.079	37.306.711.172	0,5%	(922.596.364)	140.496.524.715
1b	27.131.446.714	9.015.849.539	1,5%	(346.106.675)	26.785.340.039
2	185.714.463.642	116.376.770.998	5%	(12.327.214.444)	173.387.249.198
3	27.942.072.555	21.709.718.518	25%	(4.325.715.825)	23.616.356.730
4	33.437.624.201	8.700.000.195	50%	(17.470.150.623)	15.967.473.578
5	3.083.124.873	1.528.299.432	75%	(1.628.205.473)	1.454.919.400
6	8.477.985.544	3.096.531.733	100%	(5.477.709.370)	3.000.276.174
Previsiones genéricas (c)			0,50%	(31.239.303.348)	(31.239.303.348)
TOTAL	6.395.740.859.286	2.643.406.457.821		(73.823.965.033)	6.321.916.894.253

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

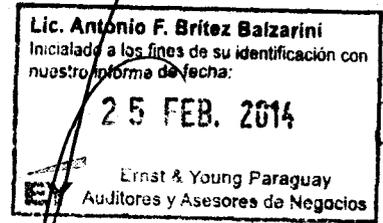
(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) Incluyen las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(d) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:





Concepto	31 de diciembre de	
	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes
Creditos Vencidos - Estado Vencido	20.083.614.291	12.376.710.773
Creditos Vencidos - Estado En Gestion	20.806.487.291	21.746.567.509
Creditos Vencidos - Estado Moroso	151.487.503.010	124.245.893.615
Deudores por productos financieros devengados	7.413.353.800	6.424.222.974
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(525.095.388)	(488.033.545)
(-) Previsiones	(152.849.684.472)	(116.459.815.552)
TOTAL	46.416.178.532	47.845.545.774

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vencidos de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% minimo (b)	Constituidas (c)	
1b	1.241.255.001	500.000.000	1,5%	(23.657.657)	1.217.597.344
2	14.087.360.302	6.081.347.191	5%	(1.144.115.349)	12.943.244.953
3	11.664.899.469	4.135.073.022	25%	(2.617.906.107)	9.046.993.362
4	19.227.381.581	2.178.406.863	50%	(9.115.072.608)	10.112.308.973
5	17.186.646.912	1.679.020.187	75%	(11.980.733.115)	5.205.913.797
6	135.858.319.739	7.938.853.547	100%	(127.968.199.636)	7.890.120.103
TOTAL	199.265.863.004	22.512.700.810		(152.849.684.472)	46.416.178.532

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% minimo (b)	Constituidas (c)	
1b	1.693.159.707	67.767.823	1,5%	(32.367.353)	1.660.792.354
2	9.381.119.147	1.018.675.213	5%	(886.568.381)	8.494.550.766
3	12.189.071.070	950.645.795	25%	(3.245.765.960)	8.943.305.110
4	26.317.049.459	5.673.347.794	50%	(11.777.565.906)	14.539.483.553
5	17.694.318.073	1.455.892.485	75%	(12.580.960.334)	5.113.357.739
6	97.030.643.870	9.097.416.648	100%	(87.936.587.618)	9.094.056.252
TOTAL	164.305.361.326	18.263.745.758		(116.459.815.552)	47.845.545.774

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

Lic. Antonio F. Britex Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



(c) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

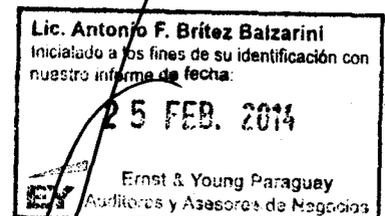
Denominación	31/12/2013	31/12/2012
Anticipo sobre compra de bienes y servicios	1.063.084.148	2.386.835.715
Cargos pagados por anticipado	6.848.166.259	1.836.265.536
Anticipo de Impuestos Nacionales	17.129.126.412	14.804.017.361
Impuesto al Valor Agregado a Deducir	2.103.642.531	1.102.877.320
Anticipos al Personal	-	-
Deudores por venta de bienes a plazo	1.172.825.362	182.743.356
Gastos a recuperar	476.598.103	446.162.434
Diversos	15.297.299.174	13.505.940.319
Ganancias por valuación a realizar	(19.970.000)	-
Ingresos devengados no percibidos	347.547.508	377.775.611
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(6.348.467.936)	(6.858.195.745)
Total	38.069.851.561	27.784.421.907

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada período en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

Periódicamente la gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con criterios y políticas propias de la entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:



Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Reclasificaciones y ajustes de prev. del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por Valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(7.901.842)	(976.562.222)	-	930.004.886	(3.933.779)	(58.392.957)
Créditos vigentes - Sector financiero	(54.239.075)	(5.502.125.863)	-	4.039.823.349	(66.113.987)	(1.582.655.576)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(73.823.965.033)	(201.440.801.154)	2.306.809	193.780.000.000	(2.362.217.707)	(83.844.677.085)
Créditos diversos	(6.858.195.745)	(1.627.280.722)	1.981.149.172	195.903.158	(40.043.799)	(6.348.467.936)
Créditos vencidos	(116.459.815.552)	(160.450.701.443)	28.193.833.967	96.894.702.085	(1.027.703.529)	(152.849.684.472)
Inversiones	(186.882.016)	(1.139.700.121)	-	3.510.763	-	(1.323.071.374)
TOTAL	(197.390.999.263)	(371.137.171.525)	30.177.289.948	295.843.944.241	(3.500.012.801)	(246.006.949.400)

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Reclasificaciones y ajustes de prev. del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por Valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(11.064.954)	(245.785.303)	-	252.171.034	(3.222.619)	(7.901.842)
Créditos vigentes - Sector financiero	-	(675.657.885)	-	616.607.879	4.810.931	(54.239.075)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(71.629.598.738)	(147.322.166.716)	-	142.791.792.276	2.336.008.145	(73.823.965.033)
Créditos diversos	(5.507.194.708)	(1.845.269.433)	-	464.861.564	29.406.832	(6.858.195.745)
Créditos vencidos	(73.256.835.183)	(118.642.877.708)	30.380.607.002	44.453.815.164	605.475.173	(116.459.815.552)
Inversiones	(778.877.920)	(947.870.060)	-	1.539.865.964	-	(186.882.016)
TOTAL	(151.183.571.503)	(269.679.627.105)	30.380.607.002	190.119.113.881	2.972.478.462	(197.390.999.263)

c.8 Inversiones

El rubro inversiones incluye:

Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

Títulos privados:

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



- a) Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.
- b) Títulos de deuda del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

Inversiones especiales:

Corresponde a obras de arte que están valuadas al costo de adquisición, el cual no supera su valor recuperable.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes recibidos en recuperación de créditos	17.060.600.409	(1.323.071.374)	15.737.529.035
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	2.500.000.000	-	2.500.000.000
Invers. en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (nota b.4)	2.850.022.901	-	2.850.022.901
Inversiones especiales	2.980.250	-	2.980.250
Renta sobre inversiones en el sector privado	42.123.183	-	42.123.183
TOTAL	22.455.726.743	(1.323.071.374)	21.132.655.369

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes recibidos en recuperación de créditos	14.339.657.383	(186.882.016)	14.152.775.367
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	2.500.000.000	-	2.500.000.000
Invers. en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (nota b.4)	2.840.639.583	-	2.840.639.583
Inversiones especiales	2.745.600	-	2.745.600
Renta sobre inversiones en el sector privado	41.095.827	-	41.095.827
TOTAL	19.724.138.393	(186.882.016)	19.537.256.377

c.9 Bienes de Uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados hasta el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. Según este índice, la inflación acumulada en el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 3,7% y 4,0% respectivamente. El incremento neto de la reserva de revalúo por el periodo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de Gs. 2.341.207.273.- y 2.468.295.471.- respectivamente, y se exponen en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del patrimonio neto de la Entidad.

Lic. Antonio F. Britz Balzarini
 Inicializado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes, ni su vida útil, son cargados a resultados del ejercicio en que se producen. 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 sistema lineal, en los años estimados de vida útil, a excepción de los bienes adquiridos en el proceso de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A., las cuales continúan con su criterio original y son computadas a partir del año siguiente al de su incorporación. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La composición de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:					
Inmuebles - Terreno	6.626.457.994	2.832.709.360	-	242.074.853	9.701.242.207
Inmuebles - Edificios	36.845.172.163	320.000.000	(43.885.665)	1.391.576.056	38.512.862.554
Muebles y útiles	41.120.642.279	5.575.954.578	(7.274.421.938)	1.028.069.401	40.450.244.320
Equipos de computación	47.992.871.129	8.113.326.348	(7.856.851.405)	827.682.693	49.077.028.765
Cajas de seguridad y tesoro	1.893.447.435	90.333.837	(79.987.914)	55.749.325	1.959.542.683
Material de transporte	1.786.501.202	330.467.196	(341.508.666)	68.846.169	1.844.305.901
Tomados en Arrendamiento Financiero:					
Equipos de Computación	678.613.374	4.011.864.192	(2.365.260.420)	-	2.325.217.146
TOTAL 2013	136.943.705.576	21.274.655.511	(17.961.916.008)	3.613.998.497	143.870.443.576

Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	DEPRECIACIONES				
		Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:						
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-
Inmuebles - Edificios	2,50%	(11.543.514.670)	(920.590.399)	5.577.132	(455.656.903)	(12.914.184.840)
Muebles y útiles	10%	(26.207.171.593)	(3.026.173.329)	7.180.011.495	(426.821.223)	(22.480.154.650)
Equipos de computación	25%	(37.194.197.757)	(5.071.761.004)	7.790.164.107	(392.097.082)	(34.867.891.736)
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(1.013.626.226)	(67.063.353)	-	(26.243.266)	(1.106.932.845)
Material de transporte	20%	(756.687.666)	(357.110.341)	316.251.474	(29.749.429)	(827.295.962)
Tomados en Arrendamiento Financiero:						
Equipos de Computación	25%	(371.989.811)	(521.167.508)	19.042.301	-	(874.115.018)
TOTAL 2013		(77.087.187.723)	(9.963.865.934)	15.311.046.509	(1.330.567.903)	(73.070.575.051)

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio	Altas (*)	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:					
Inmuebles - Terreno	9.226.300.073	-	(2.746.950.859)	147.108.780	6.626.457.994
Inmuebles - Edificios	42.498.527.862	-	(7.224.694.966)	1.571.339.267	36.845.172.163
Muebles y útiles	38.942.931.581	2.203.260.883	(1.078.849.382)	1.053.299.197	41.120.642.279
Equipos de computación	45.956.529.427	2.992.231.161	(1.684.936.663)	729.047.204	47.992.871.129
Cajas de seguridad y tesoro	1.800.420.201	33.627.470	(741.183)	60.140.947	1.893.447.435
Material de transporte	1.733.858.466	552.627.249	(571.031.610)	71.047.097	1.786.501.202
Tomados en Arrendamiento Financiero:					
Equipos de Computación	3.740.862.939	213.507.970	(3.275.757.535)	-	678.613.374
TOTAL 2012	143.899.430.549	5.995.254.733	(16.582.962.198)	3.631.982.492	136.943.705.576

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
 Iniciado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	DEPRECIACIONES				Saldo al cierre
		Saldo al inicio	Altas (*)	Bajas	Revalúo	
Propios:						
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-
Inmuebles - Edificios	2,50%	(13.207.435.044)	(1.008.602.768)	3.129.997.039	(457.473.897)	(11.543.514.670)
Muebles y útiles	10%	(23.645.756.584)	(2.978.687.219)	835.395.758	(418.123.548)	(26.207.171.593)
Equipos de computación	25%	(33.937.081.817)	(4.693.951.919)	1.669.558.243	(232.722.264)	(37.194.197.757)
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(841.814.377)	(150.393.277)	-	(21.418.572)	(1.013.626.226)
Material de transporte	20%	(880.979.111)	(341.509.016)	508.346.172	(42.545.711)	(756.687.666)
Tomados en Arrendamiento Financiero:						
Equipos de Computación	25%	(2.995.785.116)	(834.707.530)	3.458.502.835	-	(371.989.811)
TOTAL 2012		(75.508.852.049)	(10.007.851.729)	9.601.800.047	(1.172.283.992)	(77.087.187.723)

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

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 7,47% y 7,10% respectivamente.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos Gs.	Amortización del ejercicio Gs.	Saldo neto al final del ejercicio Gs.
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	6.529.757.113	3.213.094.488	(1.211.852.606)	8.530.998.995
Cargos diferidos autorizados por el B.C.P.	0	0	0	0
Material de escritorio y otros	2.119.555.246	2.260.487.690	(1.935.354.702)	2.444.688.234
Total	8.649.312.359	5.473.582.178	(3.147.207.308)	10.975.687.229

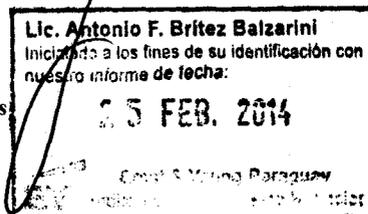
Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos Gs.	Amortización del ejercicio Gs.	Saldo neto al final del ejercicio Gs.
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	8.526.348.927	1.507.814.900	(3.504.406.714)	6.529.757.113
Cargos diferidos autorizados por el B.C.P. (**)	8.607.862.650	0	(8.607.862.650)	0
Material de escritorio y otros	883.150.341	3.726.399.681	(2.489.994.776)	2.119.555.246
Total	18.017.361.918	5.234.214.581	(14.602.264.140)	8.649.312.359

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

(**) Según Resolución SB.SG. N° 00205/2009 del 25/09/2009 del Banco Central del Paraguay, por la cual se autoriza el diferimiento de gastos incurridos con motivo de la fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A. con plazo de amortización de 36 meses.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





c.11 Pasivos subordinados

Las partidas "Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero" del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados cuyo saldo y detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

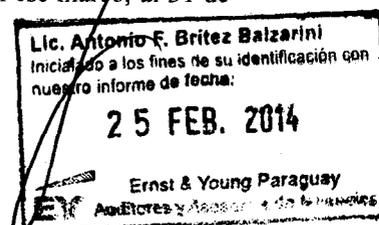
Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Plazo de vencimiento	Al 31 de diciembre del 2013	Saldos al 31 de diciembre del 2013 Eq.Guaranies
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1820 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	2002 días	20.000.000.000	20.000.000.000
TOTAL Gs.		110.000.000.000		110.000.000.000	
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.550.000,00	7.106.750.000
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	428.000,00	1.962.380.000
TOTAL US\$		10.000.000,00		1.978.000,00	
TOTAL					119.069.130.000

Al 31 de diciembre de 2012

Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Plazo de vencimiento	Al 31 de diciembre del 2012	Saldos al 31 de diciembre del 2012 Eq.Guaranies
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1820 días	11.125.000.000	11.125.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	2002 días	9.266.000.000	9.266.000.000
TOTAL Gs.		110.000.000.000		90.391.000.000	
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.069.000,00	4.515.456.000
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	174.000,00	734.976.000
TOTAL US\$		10.000.000,00		1.243.000,00	
TOTAL					95.641.432.000

(*) El Banco Central del Paraguay ha autorizado la emisión de bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 10.000.000, y en moneda nacional hasta un monto de Gs. 110.000.000.000. En ese marco, al 31 de

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





diciembre de 2013 y 2012 la Entidad procedió a emitir títulos por valor de Gs. 119.069.130.000 y Gs. 95.641.432.000 respectivamente.

Los bonos subordinados serán convertibles en acciones, por el sólo ministerio de la Ley, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96). Los bonos subordinados no gozan de la garantía de depósitos establecida en la Ley 2334/03.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje Legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye la suma de Gs. 1.183.413.675.260 y Gs. 906.271.665.396 respectivamente, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

b) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Bonos del Tesoro Nacional por un total de Gs. 44.260.397.780 y Gs. 32.976.060.458 respectivamente que garantizan operaciones de Operaciones a Liquidar/Reporto.

c) Reserva Legal:

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

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

d) Corrección Monetaria del capital:

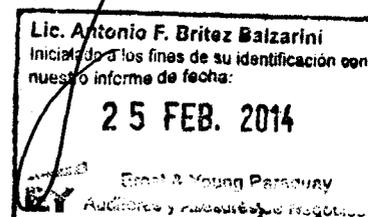
De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2013 y 2012 es de Gs. 36.434 millones y Gs. 33.857 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 014/2013 y la Circular SB SG N° 010/2012 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Gs. 597.587.100.000 y Gs. 538.039.600.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo.

e) 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

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2012 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	30.420.970.180
Capitalización de dividendos	Gs.	59.547.500.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	45.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	6.168.064.992
Total Dividendos Año 2012		141.136.535.172

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2011 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	29.845.185.440
Capitalización de dividendos	Gs.	46.173.500.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	45.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	19.788.656.585
Total Dividendos Año 2011		140.807.342.025

f) Dividendos de las acciones preferidas

De acuerdo con las condiciones de emisión de las acciones preferidas, la asamblea de accionistas deberá reconocerles un dividendo preferente del 18% sobre las utilidades líquidas del ejercicio, equivalente a Gs. 45.000.000.000

g) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

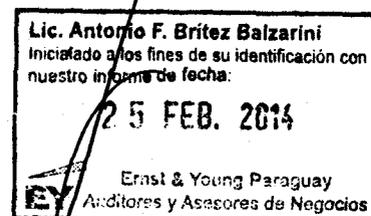
h) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una garantía Stand By por valor de US\$. 2.319.000,00 que garantizan los saldos que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y BancardCheck.

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una garantía Stand By por valor de US\$. 1.780.000,00 que garantizan los saldos que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y BancardCheck.

c.13 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:





Los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC, en convenio con el Citibank N.A. New York y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), por un valor de US\$ 33.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y 1 de marzo de 2020; y US\$ 11.250.000 con fecha de vencimientos de 1 de marzo de 2014 y 1 de marzo 2016 que totalizan US\$ 45.000.000, están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 49.715.364,03.

Al 31 de diciembre de 2012 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC, en convenio con el Citibank N.A. New York y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), por un valor de US\$ 3.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2014, US\$ 7.500.000 con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2016, US\$ 11.250.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y US\$ 22.500.000 con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2020, que totalizan US\$ 45.000.000, están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 50.421.214,03.

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

c.14 Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 agrupadas según sus plazos remanentes.

Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio, las operaciones a liquidar/reporto y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	297.496.660.855	331.277.685.872	53.546.955.899	81.386.526.843	43.477.140.289	807.184.969.758
Créditos vigentes sector no financiero	980.343.639.833	3.486.507.209.331	1.234.820.398.509	998.342.186.604	1.003.304.078.403	7.703.317.512.680
Total Créditos Vigentes	1.277.840.300.688	3.817.784.895.203	1.288.367.354.408	1.079.728.713.447	1.046.781.218.692	8.510.502.482.438
Obligaciones sector financiero	481.191.211.567	924.013.787.034	264.789.681.961	306.770.651.596	309.116.840.689	2.285.882.172.847
Obligaciones sector no financiero	4.615.623.844.711	1.637.971.121.556	1.292.089.334.456	944.078.305.702	215.064.646.936	8.704.827.255.361
Total Obligaciones	5.096.815.056.278	2.561.984.908.590	1.556.879.016.417	1.250.848.957.298	524.181.489.625	10.990.709.428.208

Lic. Antonio F. Britez Baizarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios



Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	280.932.077.507	293.957.364.896	75.102.950.963	15.164.469.252	17.529.935.139	682.686.797.757
Créditos vigentes sector no financiero	839.786.436.413	2.961.772.543.048	1.328.143.864.074	701.862.334.365	490.351.716.353	6.321.916.894.253
Total Créditos Vigentes	1.120.718.513.920	3.255.729.907.944	1.403.246.815.037	717.026.803.617	507.881.651.492	7.004.603.692.010
Obligaciones sector financiero	312.834.338.407	513.715.700.851	193.054.795.505	236.145.419.658	269.246.435.598	1.524.996.690.019
Obligaciones sector no financiero	3.524.155.005.239	923.982.977.196	973.171.756.654	1.247.242.534.740	142.503.650.430	6.811.055.924.259
Total Obligaciones	3.836.989.343.646	1.437.698.678.047	1.166.226.552.159	1.483.387.954.398	411.750.086.028	8.336.052.614.278

Administración del riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero. El Directorio y la Gerencia de la Entidad controlan su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos.

Adicionalmente, la entidad tiene definido planes de contingencia para casos de necesidad de liquidez transitoria. La posición de liquidez es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

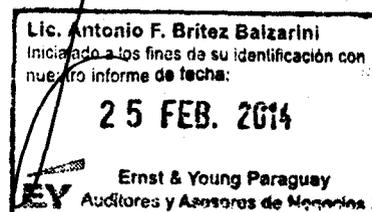
c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Concentración de la cartera por intermediación financiera - Sector Financiero y Sector No Financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de prestamos SF				Monto y porcentaje de cartera de prestamos SNF			
	Vigente		Vencida		Vigente		Vencida	
	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%
Al 31 de diciembre de 2013								
10 mayores deudores	574.163.071.815	84%	-	0%	751.772.942.715	11%	45.673.793.350	21%
50 Mayores Deudores subsiguientes	234.604.553.519	15%	-	0%	1.772.270.565.942	22%	73.595.191.651	35%
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	1%	-	0%	1.577.145.599.249	20%	47.081.411.928	24%
Otros Deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	3.685.973.081.859	47%	32.915.466.075	20%
TOTAL	808.767.625.334	100%	0	0%	7.787.162.189.765	100%	199.265.863.004	100%
Al 31 de diciembre de 2012								
10 mayores deudores	477.369.849.092	76%	-	0%	558.942.408.188	10%	37.240.108.952	21%
50 Mayores Deudores subsiguientes	179.902.866.984	22%	-	0%	995.121.868.708	22%	41.291.014.264	29%
100 Mayores Deudores subsiguientes	25.468.320.756	2%	-	0%	982.798.562.270	20%	31.254.728.040	24%
Otros Deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	3.858.878.020.120	48%	54.819.510.070	26%
TOTAL	682.741.036.832	100%	0	0%	6.395.740.859.286	100%	164.305.361.326	100%

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos						
	S.Financiero		%	S.No Financiero		S.Publico	
	Gs. (*)			Gs. (*)		Gs. (*)	
Al 31 de diciembre de 2013							
10 Mayores Depositantes	299.490.645.931	56%	541.423.176.749	7%	968.172.043.782	96%	
50 Mayores Depositantes subsiguientes	210.502.559.747	40%	990.878.910.894	14%	36.490.172.895	4%	
100 Mayores Depositantes subsiguientes	22.568.121.654	4%	872.889.662.802	12%	-	0%	
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	4.887.586.479.438	67%	-	0%	
TOTAL	532.561.327.332	100%	7.292.778.229.883	100%	1.004.662.216.677	100%	
Al 31 de diciembre de 2012							
10 Mayores Depositantes	196.938.073.859	47%	424.665.524.579	8%	951.470.357.967	96%	
50 Mayores Depositantes subsiguientes	196.324.439.765	47%	639.847.811.395	12%	41.888.772.341	4%	
100 Mayores Depositantes subsiguientes	25.830.657.227	6%	631.325.956.143	12%	1	0%	
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	3.745.383.211.023	69%	1	0%	
TOTAL	419.093.170.851	100%	5.441.222.503.140	100%	993.359.130.310	100%	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y/a plazo sin intereses.

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

Concepto	Créditos Sector Financiero Gs. (*)	%	Créditos Sector no Financiero Gs. (*)	%
31 de Diciembre de 2013				
Residentes en el país	625.365.893.213	77%	7.787.162.189.765	100%
No residentes en el país	183.401.732.121	23%	-	0%
Sub-Total	808.767.625.334	100%	7.787.162.189.765	100%
Previsiones	(1.582.655.576)		(83.844.677.085)	
TOTAL	807.184.969.758		7.703.317.512.680	
En moneda nacional	437.571.276.341	54%	3.149.446.236.377	40%
En moneda extranjera	371.196.348.993	46%	4.637.715.953.388	60%
Sub-Total	808.767.625.334	100%	7.787.162.189.765	100%
Previsiones	(1.582.655.576)		(83.844.677.085)	
TOTAL	807.184.969.758		7.703.317.512.680	
31 de Diciembre de 2012				
Residentes en el país	492.229.211.568	72%	6.395.740.859.286	100%
No residentes en el país	190.511.825.264	28%	-	0%
Sub-Total	682.741.036.832	100%	6.395.740.859.286	100%
Previsiones	(54.239.075)		(73.823.965.033)	
TOTAL	682.686.797.757		6.321.916.894.253	
En moneda nacional	330.765.850.354	48%	3.153.568.008.500	49%
En moneda extranjera	351.975.186.478	52%	3.242.172.850.786	51%
Sub-Total	682.741.036.832	100%	6.395.740.859.286	100%
Previsiones	(54.239.075)		(73.823.965.033)	
TOTAL	682.686.797.757		6.321.916.894.253	

(*) Incluyen importes de préstamos créditos e intereses devengados netos de provisiones.

Lic. Antonio F. Brites Baizarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Auditoras y Asesores de Negocios



Concepto	Obligaciones Sector Financiero Gs.	%	Obligaciones Sector No Financiero Gs.	%
31 de Diciembre de 2013				
Residentes en el país	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
No residentes en el país	-	0%	-	0%
Sub-Total (*)	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
Otras Obligaciones (**)	1.753.320.845.515		407.371.084.161	
TOTAL	2.285.882.172.847		8.704.827.255.361	
En moneda nacional	427.923.158.000	80%	4.127.022.346.012	50%
En moneda extranjera	104.638.169.332	20%	4.170.433.825.188	50%
Sub-Total (*)	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
Otras Obligaciones (**)	1.753.320.845.515		407.371.084.161	
TOTAL	2.285.882.172.847		8.704.827.255.361	
31 de Diciembre de 2012				
Residentes en el país	419.047.365.426	100%	6.434.581.633.448	100%
No residentes en el país	45.805.425	0%	-	0%
Sub-Total (*)	419.093.170.851	100%	6.434.581.633.448	100%
Otras Obligaciones (**)	1.105.903.519.168		376.474.290.811	
TOTAL	1.524.996.690.019		6.811.055.924.259	
En moneda nacional	297.087.813.653	71%	3.389.433.779.454	53%
En moneda extranjera	122.005.357.198	29%	3.045.147.853.994	47%
Sub-Total (*)	419.093.170.851	100%	6.434.581.633.448	100%
Otras Obligaciones (**)	1.105.903.519.168		376.474.290.811	
TOTAL	1.524.996.690.019		6.811.055.924.259	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y/a plazo sin intereses.

(**) Incluyen Otras Obligaciones e intereses devengados no considerados como depósitos.

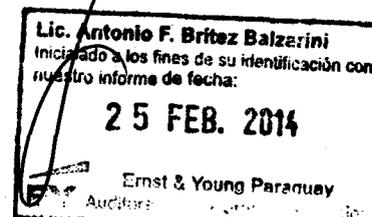
c.15.3 Cartera de Créditos al sector no financiero distribuida por sector económico y plazo residual.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	297.496.660.858	331.227.827.217	55.179.470.129	81.386.526.843	43.477.140.287	808.767.625.334
Agricultura	256.104.612.395	1.687.288.683.785	554.415.994.791	463.302.927.848	564.439.114.136	3.525.551.332.955
Ganadería	98.871.253.830	318.525.083.693	188.246.333.124	119.357.905.239	92.959.898.005	817.960.473.891
Industria	158.278.758.206	384.193.057.886	108.145.380.422	89.887.768.646	76.847.447.595	817.352.412.755
Com. Al por Mayor	170.159.173.402	585.213.399.589	168.738.460.248	87.466.257.130	112.494.581.491	1.124.071.871.860
Com. Al por Menor	89.865.394.792	152.990.362.838	62.328.801.929	32.692.195.980	8.941.057.739	346.817.813.278
Servicios	100.816.948.875	174.895.052.528	180.375.617.106	76.302.177.614	42.462.974.896	574.852.771.019
Consumo	99.420.200.339	53.120.590.063	51.000.725.545	108.483.276.446	20.716.161.960	332.740.954.353
Consumo - Vivienda	3.169.334.299	9.883.953.388	5.572.864.188	16.797.513.307	84.442.842.619	119.866.507.801
Exportaciones	1.408.226.389	1.174.417.403	248.437.427	-	-	2.831.081.219
Otros	2.219.393.910	118.309.000.399	-	-	-	120.528.394.309
Sector Publico	30.343.401	558.232.923	-	4.000.000.001	-	4.588.576.325
Créditos vigentes sector no financiero y publico	980.343.639.838	3.486.151.834.495	1.319.072.614.780	998.290.022.211	1.003.304.078.441	7.787.162.189.765
Créditos Vencidos	85.310.492.418	23.113.164.076	38.620.894.812	39.594.941.965	12.626.369.733	199.265.863.004

Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



Al 31 de diciembre de 2012



Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	280.932.077.507	293.957.364.896	75.157.190.038	15.164.469.252	17.529.935.139	682.741.036.832
Agricultura	168.431.533.587	1.468.258.658.291	531.659.786.047	253.809.615.658	240.489.804.849	2.662.649.398.432
Ganadería	69.007.950.348	292.661.073.234	234.543.064.971	94.851.342.936	52.858.213.942	743.921.645.431
Industria	173.133.251.334	312.114.965.026	110.156.380.764	78.485.675.055	64.132.674.011	738.022.946.190
Com. Al por Mayor	130.257.669.325	424.326.722.332	146.515.415.065	38.013.047.691	13.812.894.631	752.925.749.044
Com. Al por Menor	71.828.162.915	85.719.035.885	76.182.198.140	28.653.022.564	4.935.784.668	267.318.204.172
Servicios	91.377.800.342	302.538.418.210	145.722.964.360	101.559.832.048	30.558.773.939	671.757.788.899
Consumo	98.808.089.804	53.200.312.176	40.439.669.905	96.191.448.780	18.625.711.903	307.265.232.568
Consumo - Vivienda	1.603.827.747	4.090.765.417	2.988.653.945	10.297.666.685	64.937.858.410	83.918.772.204
Exportaciones	12.357.846	152.408.409	401.655.378	-	-	566.421.633
Otros	35.325.529.003	17.674.837.676	114.355.570.000	682.949	-	167.356.619.628
Sector Público	264.200	37.816.885	-	-	-	38.081.085
Créditos vigentes sector no financiero y público	839.786.436.451	2.960.775.013.541	1.402.965.358.575	701.862.334.366	490.351.716.353	6.395.740.859.286
Créditos Vencidos	122.574.869.847	10.099.962.037	11.400.297.299	17.672.120.423	2.558.111.717	164.305.361.323

Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

c.16 Créditos y contingencias con partes relacionadas

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

Asimismo, establece que cualquier operación con una parte relacionada no debe efectuarse en condiciones más ventajosa que las vigentes en el mercado.

Establece, además, límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas que no puede exceder de un monto equivalente al 20% de su patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable	Previsiones	Saldo contable
	antes de provisiones		neto de provisiones
Créditos vigentes (*)	138.027.008.822	-	138.027.008.822
Contingencias crediticias	2.648.999.848	-	2.648.999.848
TOTAL (**)	140.676.008.670	-	140.676.008.670

(*) No incluyen intereses devengados.

(**) Información incluida en el Resumen de la Cartera Crediticia Resolución N° 1/2007.

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo contable		Previsiones	Saldo contable	
	antes de provisiones			neto de provisiones	
Créditos vigentes (*)	98.137.951.381		-		98.137.951.381
Contingencias crediticias	1.533.432.870		-		1.533.432.870
TOTAL (**)	99.671.384.251		-		99.671.384.251

(*) No incluyen intereses devengados.

(**) Información incluida en el Resumen de la Cartera Crediticia Resolución N° 1/2007.

c.17 Obligaciones Diversas

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Denominación	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
	Gs.	Gs.
Acreedores fiscales	5.531.501.960	4.472.265.737
Acreedores sociales	452.062.649	193.782.535
Dividendos a pagar	37.016.053	32.328.234
Acreedores por arrendamientos financieros	1.704.807.446	326.475.368
Cuentas a pagar	4.526.615.752	4.542.139.019
Cheque de gerencia emitidos	40.850.928.261	26.501.055.826
Obligaciones diversas	2.966.224.315	2.922.342.821
Total	56.069.156.436	38.990.389.540

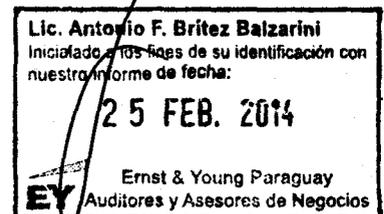
c.18 Instrumentos financieros derivados

Son los instrumentos financieros que cumplen con las siguientes condiciones: (a) su valor razonable fluctúa en respuesta a cambios en el nivel o precio de un activo subyacente; (b) no requieren una inversión inicial neta o sólo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y (c) se liquidan en una fecha futura.

Estos instrumentos corresponden a productos financieros derivados para negociación.

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

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:





Denominación	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
	Gs.	Gs.
Deudores por Operaciones de Venta Futura	158.933.350.000	126.740.250.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(166.400.550.968)	(120.176.841.786)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(7.467.200.968)	6.563.408.214

Denominación	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
	Gs.	Gs.
Deudores por Operaciones de Compra Futura	-	25.148.140.772
Acreedores por Compra Futura de Moneda Extranjera	-	(25.829.783.652)
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	(681.642.880)

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio Efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a Gs. 947.564.000.000 y Gs. 843.390.000.000 respectivamente.

Según la Resolución N° 1 Acta N° 44 de fecha 21 de Julio de 2011, modificada por la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012, el porcentaje mínimo de Patrimonio que deben mantener las entidades financieras del país, al 31 de diciembre de 2012, es de: Nivel 1 (Capital Principal) del 8% y Nivel 2 (Capital Principal más Capital Complementario) del 11% y al 31 de diciembre de 2013, es de: Nivel 1 (Capital Principal) del 8% y Nivel 2 (Capital Principal más Capital Complementario) del 12%. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad mantenía esta relación en el Nivel 1 de 11,84 % y 12,24 % respectivamente; y en el Nivel 2 de 13,46 % y 14,16 % respectivamente.

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2013 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2013 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 36.434 millones (Gs. 33.857 millones al 31 de diciembre de 2012). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias y preferidas de Gs. 597.587.100.000 y Gs. 538.039.600.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

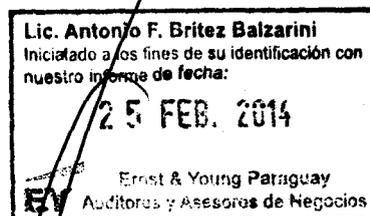
d.3. Ajustes de resultados acumulados

Los ajustes a resultados acumulados se exponen en el estado de resultados.

d.4 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción en base a los siguientes criterios:

Acciones preferidas: Dividendo preferente anual del 18% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones. El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere





utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias. Las acciones Preferidas tendrán preferencia en el cobro de dividendos sobre las acciones ordinarias que pudieran ser emitidas posteriormente por la Entidad.

Acciones ordinarias: sobre la base del resultado del año a distribuir a tenedores de acciones ordinarias (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal, indexación de capital, remuneración de Directores y Síndicos imputable a utilidades que pueda definir la Asamblea de Accionistas en virtud de los estatutos sociales, y dividendos para acciones preferidas) dividido por el número de acciones ordinarias. Conforme a lo establecido en los estatutos sociales, los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir en concepto de dividendos –en caso de existir utilidades- al menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio.

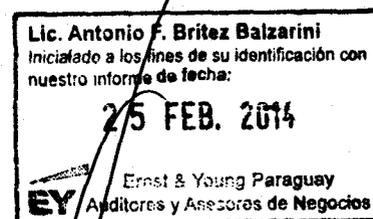
El número de acciones preferidas y ordinarias de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla en la nota b.5.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a las líneas de créditos otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito, créditos acordados en cuentas corrientes, y otras líneas acordadas pendientes de utilización. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo.

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

Conceptos	31/12/2013	31/12/2012
	Guaraníes	Guaraníes
Garantías otorgadas	166.831.885.192	243.626.121.923
Créditos documentarios a negociar	72.610.896.628	54.839.218.264
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	430.604.514.885	459.369.740.685
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	162.130.668.230	161.837.415.572
Diversos	2	2
TOTAL CUENTAS DE CONTINGENCIAS	832.177.964.937	919.672.496.446



F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro.



- c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro.
- d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- f) Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	3.440.686.845.991	4.681.226.524.678
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(3.434.651.900.198)	(4.679.365.322.661)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	6.034.945.793	1.861.202.017
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	22.442.558.608	29.985.795.895
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(26.006.908.324)	(21.930.881.651)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	(3.564.349.716)	8.054.914.244
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	2.470.596.077	9.916.116.261

De acuerdo con lo descrito en el punto b) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos en moneda extranjera vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se reconocen como ingreso en función a su realización.

Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas – Ganancias por créditos diversos".

f.3 Otras ganancias y pérdidas operativas

El rubro "Otras ganancias operativas – Otras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se componen como sigue:

Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Diversos - Comercio Exterior	1.825.650.898	1.890.821.732
Otras ganancias operativas diversas	308.351.105	50.586.479
TOTAL	2.134.002.003	1.941.408.211

El rubro "Otras pérdidas operativas – Otras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se componen como sigue:

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
 Inicializado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios



Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Impuesto al valor agregado - costo	2.080.645.826	1.960.850.687
Otros impuestos nacionales	6.193.682.260	4.308.724.828
Gravámenes departamentales	4.864.873.016	4.078.680.087
Multas, recargos e intereses	-	1.100.000
Donaciones	325.042.490	6.222.248
Pérdidas diversas	89.407.717	202.701.601
Pérdidas por operaciones de cambio	136.402.574.765	54.745.010.369
Pérdidas por obligaciones diversas	15.170.905.501	3.369.612.852
TOTAL	165.127.131.575	68.672.902.672

f.4 Impuesto a la renta

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

El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta por los periodos del 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Gs. 7.665.827.244 y Gs. 10.968.315.726 respectivamente. Dicho importe no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en la nota c.12 e), ya que la Entidad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

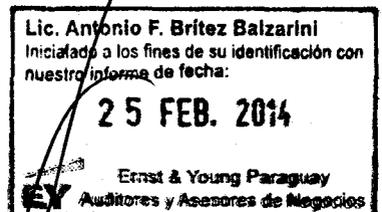
G. EFECTOS INFLACIONARIOS

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

H. AJUSTES REALIZADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS

En el balance general y en el estado de resultados que se adjuntan, se realizaron los siguientes ajustes que afectan al resultado del ejercicio, y que no se incluyeron en el balance presentado al Banco Central del Paraguay al cierre el 31 de diciembre de 2013.

	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
DB.: 25010 27001 PROV.PARA IMPUESTOS NAC.	709.199.513	
CR.: 73010 76902 IMPUESTO A LA RENTA		709.199.513
DB.: 71050 743002 PERDIDAS POR INCOBRAB.	8.343.523.688	
CR.: 14090 231092 PREVISIONES		8.343.523.688





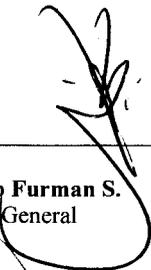
I. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En un hecho histórico para el sistema bancario privado del Paraguay, el 24 de Enero del 2014, nuestra entidad emitió bonos en el mercado internacional por valor de 300 millones de Dólares. Los mismos fueron colocados a un plazo de 5 años y a una tasa de 8,125%. Para poder emitir bonos internacionalmente, el banco pasó por los controles de las calificadoras de riesgo internacionales. Moody's, otorgó la calificación Ba2 y Standard and Poors la calificación BB-.

Los bancos estructuradores fueron el Citigroup Global Market Inc. y el Deutsche Bank Securities Inc.. La operación fue emitida a través de la bolsa de Luxemburgo.

Los fondos de dicha emisión serán utilizados para financiamiento de proyectos de mediano y largo plazo a los sectores productivos, potenciando así el crecimiento y desarrollo de la economía paraguaya.

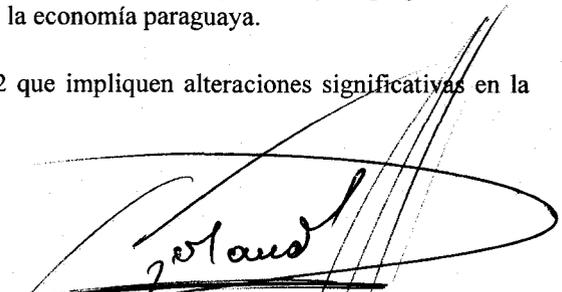
No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del ejercicio.



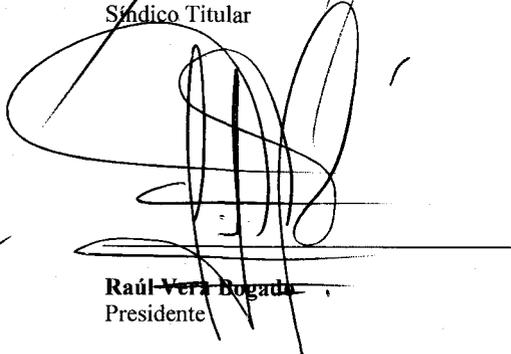
Francisco Furman S.
Contador General



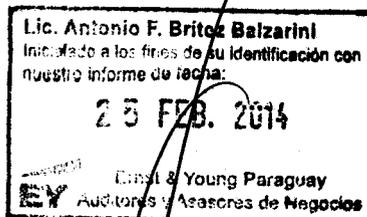
Orlando Villamayor Closs
Gerente General



Roland Wolff
Síndico Titular



Raúl Vera Bogada
Presidente



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores
Presidente y Miembros del Directorio del
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.

1. Hemos auditado los estados contables que se acompañan del BANCO REGIONAL S.A.E.C.A., que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la administración por los estados contables.

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

Responsabilidad del auditor.

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

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

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

Opinión.

4. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por éstas, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay, tal se expone en la Nota B.2 a los estados contables.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. En cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Sub-Secretaría de Estado y Tributación (SET) Nro. 20 y sus actualizaciones que reglamentan el Artículo Nro. 33 de la Ley 2421/04 y en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados contables de BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2013, que se expone en los párrafos anteriores informamos cuanto sigue:
- a) BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones.
 - b) A la fecha del presente informe, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2013.
 - c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución de la Sub-Secretaría de Estado y Tributación (SET) Nro. 20 y sus actualizaciones que reglamentan el Artículo Nro. 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, Paraguay
25 de Febrero de 2014


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios
Res SB. SG. N°00393/03
Registro Profesional N° C-92
Registro de la Firma N° F-21.Res.N°056/03
Registro CNV AE N° 028



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en Guaraníes)

Table with columns: ACTIVO, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: DISPONIBLE, VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS, CRÉDITOS VIGENTES, INT. FINANCI., SECTOR FINANCIERO, CRÉDITOS VIGENTES, INT. FINANCI., SECTOR NO FINANCIERO, CRÉDITOS DIVERSOS, CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, INVERSIONES, BIENES DE USO, CARGOS DIFERIDOS, TOTAL DE ACTIVO.

Table with columns: PASIVO, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO, OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO, OBLIGACIONES DIVERSAS, PROVISIONES, CAPITAL, APORTES NO CAPITALIZADOS, AJUSTES AL PATRIMONIO, RESULTADOS ACUMULADOS, RESULTADO DEL EJERCICIO, TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO.

Table with columns: CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: GARANTÍAS OTORGADAS, CRÉDITOS DOCUMENTARIOS, LÍNEAS DE CRÉDITOS, OTRAS CONTINGENCIAS, TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS, TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN, TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DE FIDEICOMISOS.

Las Notas que se acompañan forma parte integrante de los estados contables

Table with columns: ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE, 31/12/2013, 31/12/2012. Rows include: GANANCIAS FINANCIERAS, PERDIDAS FINANCIERAS, RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES, PREVISIONES, RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES, RESULTADO POR SERVICIOS, RESULTADO BRUTO, OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS, OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS, RESULTADO OPERATIVO NETO, RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA, IMPUESTO A LA RENTA, UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS.

Lic. Antonio F. Briñez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con nuestro informe de fecha: 28 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Auditors and Business Advisors

FRANCISCO FURFAN S.
Contador General
R.U.C. N° 300028-7

ROSAUR WOLFF
Síndico Titular

ORLANDO WILLAMAYOR CLOSS
Gerente General

RAUL VERA BOGADO
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Cifras expresadas en Guaraníes

CONCEPTO	Capital		Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
Saldos al 31 de diciembre de 2011	241.866.100.000	250.000.000.000	-	23.655.972.204	91.462.916.847	-	140.807.342.025	747.792.331.076
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	140.807.342.025	(140.807.342.025)	-
Capitalización de dividendos	46.173.500.000	-	-	-	-	(46.173.500.000)	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de primas	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	-	29.845.185.440	(29.845.185.440)	-	-
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	-	-	-	-	-	(45.000.000.000)	-	(45.000.000.000)
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(19.788.656.585)	-	(19.788.656.585)
Ajuste de Cuenta	-	-	2.673	-	-	-	-	2.673
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	2.468.295.471	-	-	-	2.468.295.471
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	141.136.535.172	141.136.535.172
Saldos al 31 de diciembre de 2012	288.039.600.000	250.000.000.000	2.673	26.124.267.675	121.308.102.287	-	141.136.535.172	826.608.507.807
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	141.136.535.172	(141.136.535.172)	-
Capitalización de dividendos	59.547.500.000	-	-	-	-	(59.547.500.000)	-	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de primas	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de la reserva legal	-	-	-	-	30.420.970.180	(30.420.970.180)	-	-
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	-	-	-	-	-	(45.000.000.000)	-	(45.000.000.000)
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	-	-	-	-	-	(6.168.064.992)	-	(6.168.064.992)
Ajuste de Cuenta	-	-	(2.673)	-	-	-	-	(2.673)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	-	2.341.207.273	-	-	-	2.341.207.273
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	150.678.821.453	150.678.821.453
Saldos al 31 de diciembre de 2013	347.587.100.000	250.000.000.000	-	28.465.474.948	151.729.072.467	-	150.678.821.453	928.460.468.868

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

FRANCISCO FURMAN S.
 Contador General
 R.U.C. N° 3600128-7

ROLAND WOLFF
 Síndico Titular

ORLANDO VILLAMAYOR CLOSS
 Gerente General

RAÚL VERA BOGADO
 Presidente

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

(Expresado en guaraníes)

	31/12/2013	31/12/2012
UTILIDAD DEL EJERCICIO	150.678.821.453	141.136.635.172
MAS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Depreciación del ejercicio	10.407.831.550	10.067.294.672
Amortización del ejercicio	3.023.995.427	12.107.511.794
Constitución de provisiones	371.137.171.525	269.679.627.105
Cargos financieros devengados no pagados	105.380.843.761	89.909.785.654
MENOS INGRESOS QUE NO IMPLICAN INGRESOS DE FONDOS		
Desafectación de provisiones	(295.843.944.241)	(190.119.113.881)
Productos financieros devengados y no cobrados	(186.247.753.833)	(150.680.275.994)
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
(Aumento) neto de préstamos	(1.414.721.227.701)	(742.990.151.578)
Aumento / (Disminución) neto de créditos diversos	(10.285.429.654)	3.829.464.019
Aumento neto de obligaciones por intermediación financiera	2.549.275.970.169	477.067.761.126
Aumento neto de obligaciones diversas	17.078.766.896	1.991.208.422
(Disminución) neta de provisiones	(3.605.852.188)	(3.291.651.356)
FONDOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.296.279.193.164	(81.292.004.845)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución / (Aumento) neto de valores públicos	(685.079.242.222)	335.259.847.149
Disminución / (Aumento) neto de inversiones	(1.595.398.992)	12.797.441.467
Disminución / (Aumento) neto de bienes de uso	(19.009.974.949)	935.061.446
(Aumento) neto de cargos diferidos	(5.350.370.297)	(2.739.462.235)
FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(711.034.986.460)	346.252.887.827
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(51.168.064.992)	(64.788.656.585)
Primas de emisión	(2.673)	2.673
FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(51.168.067.665)	(64.788.653.912)
(DISMINUCION) / AUMENTO NETO DE FONDOS	534.076.139.039	200.172.229.070
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1.759.236.186.844	1.559.063.957.774
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.293.312.325.883	1.759.236.186.844

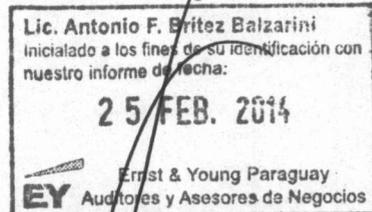
FRANCISCO BURMAN S.
Contador General
RUC 3000128-7

ORLANDO WOLFF
Síndico Titular

ORLANDO VILLAMAYOR CLOSS
Gerente General

RAUL VERA BOGADO
Presidente

Las notas A a I que se acompañan son parte integrante de los estados contables





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)**

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas que celebrada el 26 de abril de 2013.

Los presentes estados financieros corresponden al ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2013 y fueron preparados en forma comparativa con el mismo ejercicio del año anterior.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

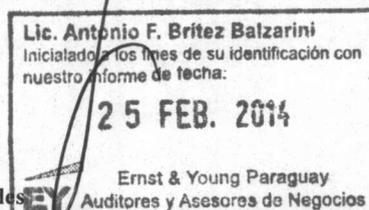
El Banco Regional Sociedad Anónima Emisora de Capital Abierto inició sus actividades bajo la denominación de Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento, autorizado por Decreto del Poder Ejecutivo No. 4321 del 6 de enero de 1990 y por el Banco Central del Paraguay por Resolución N° 5, Acta N° 11 de fecha 13 de febrero de 1991.

Por Resolución N° 3, Acta N° 214 de fecha 1 de diciembre de 1998, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. de Inversión y Fomento la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria del 24 de abril de 1998, para sustituir su denominación original por Banco Regional S.A.

Por Resolución N° 1, Acta N° 96 de fecha 19 de noviembre de 2008, el Directorio del Banco Central del Paraguay autorizó al Banco Regional S.A. la modificación de sus Estatutos Sociales, resuelta por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de setiembre de 2008, para sustituir su denominación anterior por Banco Regional S.A.E.C.A. La modificación fue inscrita en los Registros Públicos en fecha 21 de noviembre de 2008 y en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en fecha 4 de diciembre de 2008 por Resolución CNV N° 1156/08.

En fecha 22 de abril de 2009 se realizó el cierre de la operación de compra del 100% de las acciones del Banco ABN AMRO Paraguay S.A. con el propósito de integrar por fusión a dicha entidad al Banco Regional SAECA, proceso que fue completado a fines de 2009.

En fecha 3 de setiembre de 2009 se firmó el acuerdo definitivo de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A. El 4 de setiembre de 2009, mediante la celebración de Asambleas Extraordinarias de Accionistas del Banco Regional S.A.E.C.A., se homologó el compromiso de fusión por absorción de dichas entidades. En virtud de este proceso el Banco Regional S.A.E.C.A. como sociedad absorbente es causante a título universal de todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.





b.2 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, las cuales difieren de los principios contables generalmente aceptados en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos:

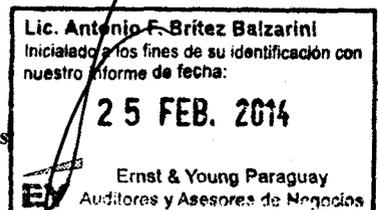
- a. No contemplan la emisión del estado de flujo de efectivo y estados financieros comparativos.
- b. Los ajustes a los resultados de ejercicios anteriores se registran como resultados del ejercicio sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.
- c. No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.
- d. No se exige el cálculo ni la revelación de las ganancias por acción.
- e. Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6.
- f. 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 N° 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.
- g. No se exige la revelación del movimiento de bienes de uso.
- h. No se exige la revelación de la concentración de pasivos por números de depositantes.
- i. No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

El efecto de estas diferencias no ha sido revelado ni –en su caso- cuantificado por la Entidad, pues ello no es exigido por las normas del Banco Central del Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los puntos c.1) y c.9) de la nota C), y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera del Banco ni en los resultados de sus operaciones, en atención a que la corrección monetaria integral no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en el Paraguay. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los periodos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue del 3,7% y 4,0% respectivamente.

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

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Condición	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable Gs.
31 de Diciembre de 2013					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	1.923.000.000	7,69%	2.730.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	0,0001	Minoritaria	5.043
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800,0000	Minoritaria	119.170.890
Total					2.850.022.901
31 de Diciembre de 2012					
Bancard S.A. - Paraguay	Vinculada	Gs.	1.923.000.000	7,69%	2.730.846.968
VISA INC - USA	No vinculada	US\$	0,0001	Minoritaria	4.646
SWIFT	No vinculada	EUR	19.800,0000	Minoritaria	109.787.969
Total					2.840.639.583

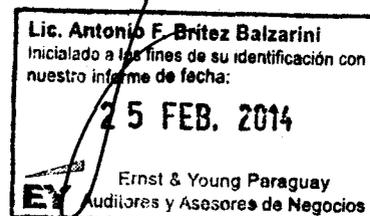
Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado – renta variable. Ver además nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por tipos de acciones, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		Nº de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	1.949.710	1	194.971.000.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	1.299.813	1	129.981.300.000
Preferidas	2.500.000	0	250.000.000.000
	5.975.871		597.587.100.000





Al 31 de diciembre de 2012

Acciones ordinarias suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Guaraníes
Tipo	Cantidad		
Ordinarias "Clase A" Fundador	135.809	5	13.580.900.000
Ordinarias "Clase A" Ordinaria	1.592.425	1	159.242.500.000
Ordinarias "Clase B" Múltiple	90.539	5	9.053.900.000
Ordinarias "Clase B" Ordinaria	1.061.623	1	106.162.300.000
Preferidas	2.500.000	0	250.000.000.000
	5.380.396		538.039.600.000

Tal como se expone en la nota c.12 d), Corrección Monetaria del capital, el nivel actual del capital integrado de la Entidad se halla por encima del mínimo legal exigido por el Banco Central del Paraguay para el presente ejercicio económico.

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Al 31 de diciembre de 2013 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

DIRECTORIO		PLANA EJECUTIVA	
Presidente	Raul Vera Bogado	Gerente General	Orlando Villamayor Closs
Vice-Presidente	Cornelis J. Beijer	Gerente de Auditoría Interna	Juan Carlos Meza
Directores Titulares	Irene Memmel de Matiauda	Gerente Corporativo de Tesorería	Gustavo Matiauda G.
	Rafael Benatti Pilla	Gerente Corporativo de Riesgos	Jorge Sienkawiec
	Francisco Yanagida	Gerente Corporativo de Banca Personas	Julio Vázquez Piatti
Directores Suplentes	Alfredo Ricardo Raatz	Gerente de Finanzas	Oscar Godoy S.
	Erik Heyl	Gerente de Operaciones	Isabel Galiano de Ayala
	Miriam Raatz de Soley	Gerente de Cumplimiento	Erica Werner
	Wolfgang Brönstrup	Gerente de Asesoría Jurídica	Marcos Dalla Fontana
	Erik Peek	Gerente de Recursos Humanos	María del Carmen Valenzuela
Síndico Titular	Roland Wolff	Gerente de Tecnología Informática	Mirta González
Síndico Suplente	Sandra Yshizuka	Gerente Administrativo y Adjunto al CCO	Fabio Sitzmann Hein
		Gerente de Riesgos Individuos	Rodrigo Rojas Vera
		Gerente de Marketing	Emiliano Remonato
		Gerente de Riesgos Crediticios	Ricardo Nowosad
		Gerente de Recuperaciones	Hernan Galeano Burgos
		Gerente de Agronegocios	Carlos Vera Bogado
		Gerente de Banca Ganadera	Pablo Gonzalez Gimenez
		Gerente de Canales Alternativos	Juan Carlos Spiess
		Gerente de Captacion Masiva	Hugo Marin Morinigo
		Gerente de IFIP's y Negocios Nuevos	Alejandro Ferrara Pastore
		Gerente de Inteligencia Comercial	Enrique Escobar Masi
		Gerente de Planificacion Estrategica	Juan Jose Benitez Nuñez
		Gerente de Productores Agricolas	Alberto Paredes Ocampos
		Gerente de Sucursales	Juan Manuel Figueredo
		Gerente Interino Banca Corporativa	Walter Duarte Kallus
		Gerente Regional Zona Asuncion y Banca Privada	Anahi Heisecke
		Gerente Regional Zona Sur	Fabian Kobayashi Ihara
		Gerente de Industriera, Comercio y Servicios e IFIS	Oscar Lopez Gastiburo
		Gerente Regional Zona Norte	Douglas Schindler Luft
		Gerente Regional Zona Este	Guillermo Brites Vera
		Fedatario Titular	Leticia Perez Dominguez
		Contador General	Francisco Firman S.

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

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

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	4.585,00	4.224,00
1 Euro	6.335,55	5.579,06
1 Yen	43,66	49,10
1 Real	1.944,86	2.065,02
1 Peso Argentino	702,68	860,29
1 Libra Esterlina	7.577,17	6.811,62
1 Franco Suizo	5.174,94	4.618,92
1 Corona Sueca	713,86	650,36
1 Dólar Canadiense	4.303,55	4.246,93
1 Dólar Australiano	4.088,44	4.387,89
1 Yuan Chino	756,39	677,87

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 de cada periodo, son reconocidas en los resultados del ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2 Posición en moneda extranjera

La posición de cambios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	1.324.397.763,24	6.072.363.744.469	1.028.135.641,23	4.342.844.948.556
Pasivos totales en moneda extranjera	(1.321.409.427,10)	(6.058.662.223.254)	(1.026.098.319,72)	(4.334.239.302.497)
Posición comprada en moneda extranjera	2.988.336,14	13.701.521.216	2.037.321,51	8.605.646.058

Al 31 de diciembre de 2013 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por nuestra entidad según Nota presentada al Banco Central del Paraguay en fecha 03 de Enero de 2013 establecida en la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de Diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por nuestra entidad según Nota presentada al Banco Central del Paraguay en fecha 27 de Enero de 2012 establecida en la Resolución N° 25 Acta N° 77 de fecha 28 de Diciembre de 2011.

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



Administración del riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo tasa de interés, cambios de moneda extranjera, etc. afecten el patrimonio de la Entidad de acuerdo a las posiciones tomadas en el mercado financiero. La Entidad controla el riesgo de mercado mediante monitoreo de los límites establecidos por el Comité de Activos y Pasivos y/o por el Directorio.

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Denominación	31/12/2013 Gs.	31/12/2012 Gs.
Encaje Legal Guaraníes	384.372.064.285	330.737.773.699
Encaje Legal Dólares	784.160.963.063	567.775.158.044
Encaje Legal Euros	12.002.741.860	7.512.770.453
Encaje especial Dólares - Rescate anticipado	1.707.323.052	70.963.200
Encaje especial Guaraníes - Resolución 1/131 y 189/93	1.170.583.000	175.000.000
Depositos por Operaciones Monetarias	568.168.000.000	-
Cuentas Corrientes Guaraníes	1.540.791	451.790.088.842
Cuentas Corrientes Dólares	25.640.131.866	5.395.780.812
Cuentas Corrientes Euros	2.105.197.461	3.396.029.780
Total	1.779.328.545.378	1.366.853.564.830

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos y privados adquiridos por el Banco Regional S.A.E.C.A. corresponden a Bonos del Tesoro Nacional, Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo, Letras de Regulación Monetaria y Bonos Privados sin cotización en los mercados de valores, y títulos de empresas privadas del país cotizables en bolsa o en el mercado secundario. Todos se encuentran contabilizados a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre de cada periodo, el cual no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de diciembre de 2013

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay (*)	Guaraníes	276.785.612.903	276.785.612.903	232.525.215.123
Bonos Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	761.580.000.000	761.580.000.000	728.322.690.455
Bonos Privados	Guaraníes	729.572.603,00	715.069.921	715.069.921
Bonos Privados	US\$	179.187,38	821.574.137	821.574.137
Intereses devengados		-	-	21.206.331.064
TOTAL			1.049.902.256.961	993.590.880.700

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
 Inicializado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Al 31 de diciembre de 2012

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay(*)	Guaraníes	181.000.000.000	181.000.000.000	148.023.939.542
Bonos Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	15.500.000.000	15.500.000.000	15.500.000.000
Letras de Regulación Monetaria	Guaraníes	120.000.000.000	120.000.000.000	119.128.461.896
Intereses devengados		-	-	4.652.905.976
TOTAL			316.500.000.000	287.305.307.414

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad ha entregado en garantía Bonos del Tesoro Nacional que tiene en cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 44.260.397.780 y Gs. 32.976.060.458, respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 b).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de los préstamos otorgados (activos) con los recursos de la AFD y ciertos préstamos otorgados con recursos propios, que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

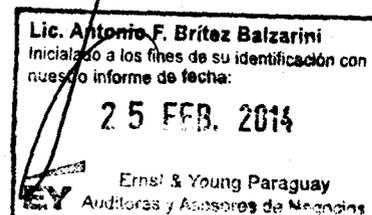
c.6 Cartera de créditos

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

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

- Los deudores han sido clasificados en los siguientes grupos: a) Grandes Deudores; b) Medianos y Pequeños Deudores; c) Deudores Personales de consumo o vivienda y d) Microcréditos.
- Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo.
- Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2), han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados por el 100% de su saldo.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



- d) Se suspende el devengamiento de los intereses y el reconocimiento de las ganancias por valuación sobre créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro, tal como se menciona en la nota f.1. 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.
- e) Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución antes citada.
- f) Al 31 de diciembre de 2013 se constituyen provisiones genéricas del 0,50% sobre el total de la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2012 el porcentaje fue de 0,50% sobre el total de la cartera de créditos.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

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

Concepto	31 de diciembre	
	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes
Otras instituciones financieras	707.057.319.940	643.916.878.156
Operaciones a liquidar	89.312.000.000	25.468.320.772
Creditos Utilizados en Cuentas Corrientes	26.626.395	212.785.910
Deudores por productos financieros devengados	12.421.537.653	13.143.051.994
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(49.858.654)	-
(-) Provisiones	(1.582.655.576)	(54.239.075)
TOTAL	807.184.969.758	682.686.797.757

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	771.787.416.996	63.700.740.000	0%	-	771.787.416.996
1a	50.417.308	-	0,5%	(252.087)	50.165.221
2	35.511.228.893	26.224.966.221	5%	(1.339.090.494)	34.172.138.399
3	1.418.562.137	713.300.050	25%	(243.312.995)	1.175.249.142
TOTAL	808.767.625.334	90.639.006.271		(1.582.655.576)	807.184.969.758

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Paraguay
 Superintendencia de Bancos y Seguros de Negocios

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	681.456.339.270	80.761.661.721	0%	-	681.456.339.270
2	1.284.697.562	1.230.458.487	5%	(54.239.075)	1.230.458.487
TOTAL	682.741.036.832	81.992.120.208		(54.239.075)	682.686.797.757

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) Incluyen las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(d) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de diciembre	
	2013	2012
	Guaraníes	Guaraníes
Préstamos a plazo fijo no reajustables	269.459.788.445	589.868.755.378
Préstamos amortizables no reajustables	6.086.744.184.261	4.746.311.836.024
Cheques comprados del país	1.493.587.227	875.897.478
Créditos utilizados en cuenta corriente	138.640.842.163	106.284.604.392
Deudores por créditos documentarios diferidos	44.526.639.839	43.112.862.481
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	87.033.677.772	86.384.541.753
Préstamos con recursos administrados	203.554.691.192	89.498.181.005
Documentos descontados	236.573.002.369	178.605.492.574
Cheques diferidos descontados	456.852.103.028	270.550.621.234
Operaciones a liquidar	113.881.747.780	159.396.130.458
Préstamos al sector público	4.558.232.923	37.816.885
Deudores por productos financieros devengados	144.251.231.933	125.811.649.090
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(407.539.167)	(997.529.466)
(-) Provisiones	(83.844.677.085)	(73.823.965.033)
TOTAL	7.703.317.512.680	6.321.916.894.253

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	7.403.415.280.779	3.011.005.567.778	0%	(352.626.495)	7.403.062.654.284
1a	139.266.950.500	44.966.699.549	0,5%	(959.896.544)	138.307.053.956
1b	34.978.825.161	18.067.575.327	1,5%	(394.108.942)	34.584.716.219
2	145.396.027.295	76.442.017.897	5%	(9.602.522.053)	135.793.505.242
3	30.453.494.838	10.906.514.995	25%	(14.418.581.644)	16.034.913.194
4	25.139.627.676	11.092.814.889	50%	(13.194.744.546)	11.944.883.130
5	4.433.355.449	181.084.029	75%	(3.228.495.837)	1.204.859.612
6	4.078.628.067	813.908.863	100%	(3.280.055.517)	798.572.550
Previsiones genéricas (c)			0,50%	(38.413.645.507)	(38.413.645.507)
TOTAL	7.787.162.189.765	3.173.476.183.327		(83.844.677.085)	7.703.317.512.680

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (d)	
1	5.968.535.020.678	2.445.672.576.234	0%	(86.962.911)	5.968.448.057.767
1a	141.419.121.079	37.306.711.172	0,5%	(922.596.364)	140.496.524.715
1b	27.131.446.714	9.015.849.539	1,5%	(346.106.675)	26.785.340.039
2	185.714.463.642	116.376.770.998	5%	(12.327.214.444)	173.387.249.198
3	27.942.072.555	21.709.718.518	25%	(4.325.715.825)	23.616.356.730
4	33.437.624.201	8.700.000.195	50%	(17.470.150.623)	15.967.473.578
5	3.083.124.873	1.528.299.432	75%	(1.628.205.473)	1.454.919.400
6	8.477.985.544	3.096.531.733	100%	(5.477.709.370)	3.000.276.174
Previsiones genéricas (c)			0,50%	(31.239.303.348)	(31.239.303.348)
TOTAL	6.395.740.859.286	2.643.406.457.821		(73.823.965.033)	6.321.916.894.253

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

(c) Incluyen las provisiones genéricas establecidas por la Entidad de acuerdo a los requerimientos de la Resolución 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

(d) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.3 Créditos vencidos

La cartera de créditos vencidos estaba compuesta como sigue:

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Auditores y Asesores de Negocios



Concepto	31 de diciembre de	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
Creditos Vencidos - Estado Vencido	20.083.614.291	12.376.710.773
Creditos Vencidos - Estado En Gestion	20.806.487.291	21.746.567.509
Creditos Vencidos - Estado Moroso	151.487.503.010	124.245.893.615
Deudores por productos financieros devengados	7.413.353.800	6.424.222.974
(-) Ganancia por valuación en suspenso	(525.095.388)	(488.033.545)
(-) Previsiones	(152.849.684.472)	(116.459.815.552)
TOTAL	46.416.178.532	47.845.545.774

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vencidos de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013

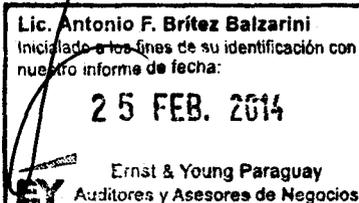
Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1b	1.241.255.001	500.000.000	1,5%	(23.657.657)	1.217.597.344
2	14.087.360.302	6.081.347.191	5%	(1.144.115.349)	12.943.244.953
3	11.664.899.469	4.135.073.022	25%	(2.617.906.107)	9.046.993.362
4	19.227.381.581	2.178.406.863	50%	(9.115.072.608)	10.112.308.973
5	17.186.646.912	1.679.020.187	75%	(11.980.733.115)	5.205.913.797
6	135.858.319.739	7.938.853.547	100%	(127.968.199.636)	7.890.120.103
TOTAL	199.265.863.004	22.512.700.810		(152.849.684.472)	46.416.178.532

Al 31 de diciembre de 2012

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas (c)	
1b	1.693.159.707	67.767.823	1,5%	(32.367.353)	1.660.792.354
2	9.381.119.147	1.018.675.213	5%	(886.568.381)	8.494.550.766
3	12.189.071.070	950.645.795	25%	(3.245.765.960)	8.943.305.110
4	26.317.049.459	5.673.347.794	50%	(11.777.565.906)	14.539.483.553
5	17.694.318.073	1.455.892.485	75%	(12.580.960.334)	5.113.357.739
6	97.030.643.870	9.097.416.648	100%	(87.936.587.618)	9.094.056.252
TOTAL	164.305.361.326	18.263.745.758		(116.459.815.552)	47.845.545.774

(a) Incluye capitales e intereses y operaciones a liquidar/Reporto neto de provisiones

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay.



Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



(c) Las provisiones se constituyen considerando adicionalmente los saldos contingentes. Para aquellos deudores que no cuenten con garantías computables, la previsión es calculada sobre el riesgo total (deuda dineraria mas contingente). Para el resto de los deudores, la previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías desde el segundo tramo.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

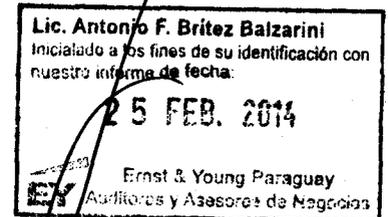
Denominación	31/12/2013	31/12/2012
Anticipo sobre compra de bienes y servicios	1.063.084.148	2.386.835.715
Cargos pagados por anticipado	6.848.166.259	1.836.265.536
Anticipo de Impuestos Nacionales	17.129.126.412	14.804.017.361
Impuesto al Valor Agregado a Deducir	2.103.642.531	1.102.877.320
Anticipos al Personal	-	-
Deudores por venta de bienes a plazo	1.172.825.362	182.743.356
Gastos a recuperar	476.598.103	446.162.434
Diversos	15.297.299.174	13.505.940.319
Ganancias por valuación a realizar	(19.970.000)	-
Ingresos devengados no percibidos	347.547.508	377.775.611
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(6.348.467.936)	(6.858.195.745)
Total	38.069.851.561	27.784.421.907

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada período en base al estudio de la cartera realizado con el objeto de determinar la porción no recuperable de los mismos y considerando lo establecido, para cada tipo de riesgo crediticio, en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

Periódicamente la gerencia de la entidad efectúa, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con criterios y políticas propias de la entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme al criterio de la gerencia de la Entidad y con lo exigido por la Resolución N° 1 del Directorio del Banco Central del Paraguay, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:





Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Reclasificaciones y ajustes de prev. del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por Valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(7.901.842)	(976.562.222)	-	930.004.886	(3.933.779)	(58.392.957)
Créditos vigentes - Sector financiero	(54.239.075)	(5.502.125.863)	-	4.039.823.349	(66.113.987)	(1.582.655.576)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(73.823.965.033)	(201.440.801.154)	2.306.809	193.780.000.000	(2.362.217.707)	(83.844.677.085)
Créditos diversos	(6.858.195.745)	(1.627.280.722)	1.981.149.172	195.903.158	(40.043.799)	(6.348.467.936)
Créditos vencidos	(116.459.815.552)	(160.450.701.443)	28.193.833.967	96.894.702.085	(1.027.703.529)	(152.849.684.472)
Inversiones	(186.882.016)	(1.139.700.121)	-	3.510.763	-	(1.323.071.374)
TOTAL	(197.390.999.263)	(371.137.171.525)	30.177.289.948	295.843.944.241	(3.500.012.801)	(246.006.949.400)

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Reclasificaciones y ajustes de prev. del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por Valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(11.064.954)	(245.785.303)	-	252.171.034	(3.222.619)	(7.901.842)
Créditos vigentes - Sector financiero	-	(675.657.885)	-	616.607.879	4.810.931	(54.239.075)
Créditos vigentes - Sector no financiero	(71.629.598.738)	(147.322.166.716)	-	142.791.792.276	2.336.008.145	(73.823.965.033)
Créditos diversos	(5.507.194.708)	(1.845.269.433)	-	464.861.564	29.406.832	(6.858.195.745)
Créditos vencidos	(73.256.835.183)	(118.642.877.708)	30.380.607.002	44.453.815.164	605.475.173	(116.459.815.552)
Inversiones	(778.877.920)	(947.870.060)	-	1.539.865.964	-	(186.882.016)
TOTAL	(151.183.571.503)	(269.679.627.105)	30.380.607.002	190.119.113.881	2.972.478.462	(197.390.999.263)

c.8 Inversiones

El rubro inversiones incluye:

Bienes recibidos en recuperación de créditos:

Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

Títulos privados:

Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



- a) Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.
- b) Títulos de deuda del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

Inversiones especiales:

Corresponde a obras de arte que están valuadas al costo de adquisición, el cual no supera su valor recuperable.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes recibidos en recuperación de créditos	17.060.600.409	(1.323.071.374)	15.737.529.035
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	2.500.000.000	-	2.500.000.000
Invers. en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (nota b.4)	2.850.022.901	-	2.850.022.901
Inversiones especiales	2.980.250	-	2.980.250
Renta sobre inversiones en el sector privado	42.123.183	-	42.123.183
TOTAL	22.455.726.743	(1.323.071.374)	21.132.655.369

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes recibidos en recuperación de créditos	14.339.657.383	(186.882.016)	14.152.775.367
Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado	2.500.000.000	-	2.500.000.000
Invers. en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado (nota b.4)	2.840.639.583	-	2.840.639.583
Inversiones especiales	2.745.600	-	2.745.600
Renta sobre inversiones en el sector privado	41.095.827	-	41.095.827
TOTAL	19.724.138.393	(186.882.016)	19.537.256.377

c.9 Bienes de Uso

Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas, existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados hasta el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor publicado por el Banco Central del Paraguay. Según este índice, la inflación acumulada en el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 3,7% y 4,0% respectivamente. El incremento neto de la reserva de revalúo por el periodo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de Gs. 2.341.207.273.- y 2.468.295.471.- respectivamente, y se exponen en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del patrimonio neto de la Entidad.

Lic. **Antonio F. Britz Balzarini**
 Inicializado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables



Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes, ni su vida útil, son cargados a resultados del ejercicio en que se producen. 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 sistema lineal, en los años estimados de vida útil, a excepción de los bienes adquiridos en el proceso de fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A., las cuales continúan con su criterio original y son computadas a partir del año siguiente al de su incorporación. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La composición de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:					
Inmuebles - Terreno	6.626.457.994	2.832.709.360	-	242.074.853	9.701.242.207
Inmuebles - Edificios	36.845.172.163	320.000.000	(43.885.665)	1.391.576.056	38.512.862.554
Muebles y útiles	41.120.642.279	5.575.954.578	(7.274.421.938)	1.028.069.401	40.450.244.320
Equipos de computación	47.992.871.129	8.113.326.348	(7.856.851.405)	827.682.693	49.077.028.765
Cajas de seguridad y tesoro	1.893.447.435	90.333.837	(79.987.914)	55.749.325	1.959.542.683
Material de transporte	1.786.501.202	330.467.196	(341.508.666)	68.846.169	1.844.305.901
Tomados en Arrendamiento Financiero:					
Equipos de Computación	678.613.374	4.011.864.192	(2.365.260.420)	-	2.325.217.146
TOTAL 2013	136.943.705.576	21.274.655.511	(17.961.916.008)	3.613.998.497	143.870.443.576

Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	DEPRECIACIONES				
		Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:						
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-
Inmuebles - Edificios	2,50%	(11.543.514.670)	(920.590.399)	5.577.132	(455.656.903)	(12.914.184.840)
Muebles y útiles	10%	(26.207.171.593)	(3.026.173.329)	7.180.011.495	(426.821.223)	(22.480.154.650)
Equipos de computación	25%	(37.194.197.757)	(5.071.761.004)	7.790.164.107	(392.097.082)	(34.867.891.736)
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(1.013.626.226)	(67.063.353)	-	(26.243.266)	(1.106.932.845)
Material de transporte	20%	(756.687.666)	(357.110.341)	316.251.474	(29.749.429)	(827.295.962)
Tomados en Arrendamiento Financiero:						
Equipos de Computación	25%	(371.989.811)	(521.167.508)	19.042.301	-	(874.115.018)
TOTAL 2013		(77.087.187.723)	(9.963.865.934)	15.311.046.509	(1.330.567.903)	(73.070.575.051)

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	VALOR DE ORIGEN				
	Saldo al inicio	Altas (*)	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:					
Inmuebles - Terreno	9.226.300.073	-	(2.746.950.859)	147.108.780	6.626.457.994
Inmuebles - Edificios	42.498.527.862	-	(7.224.694.966)	1.571.339.267	36.845.172.163
Muebles y útiles	38.942.931.581	2.203.260.883	(1.078.849.382)	1.053.299.197	41.120.642.279
Equipos de computación	45.956.529.427	2.992.231.161	(1.684.936.663)	729.047.204	47.992.871.129
Cajas de seguridad y tesoro	1.800.420.201	33.627.470	(741.183)	60.140.947	1.893.447.435
Material de transporte	1.733.858.466	552.627.249	(571.031.610)	71.047.097	1.786.501.202
Tomados en Arrendamiento Financiero:					
Equipos de Computación	3.740.862.939	213.507.970	(3.275.757.535)	-	678.613.374
TOTAL 2012	143.899.430.549	5.995.254.733	(16.582.962.198)	3.631.982.492	136.943.705.576

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
 Iniciado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios



Concepto	Tasa de Depreciación en % Anual	DEPRECIACIONES				Saldo al cierre
		Saldo al inicio	Altas (*)	Bajas	Revalúo	
Propios:						
Inmuebles - Terreno	0%	-	-	-	-	-
Inmuebles - Edificios	2,50%	(13.207.435.044)	(1.008.602.768)	3.129.997.039	(457.473.897)	(11.543.514.670)
Muebles y útiles	10%	(23.645.756.584)	(2.978.687.219)	835.395.758	(418.123.548)	(26.207.171.593)
Equipos de computación	25%	(33.937.081.817)	(4.693.951.919)	1.669.558.243	(232.722.264)	(37.194.197.757)
Cajas de seguridad y tesoro	10%	(841.814.377)	(150.393.277)	-	(21.418.572)	(1.013.626.226)
Material de transporte	20%	(880.979.111)	(341.509.016)	508.346.172	(42.545.711)	(756.687.666)
Tomados en Arrendamiento Financiero:						
Equipos de Computación	25%	(2.995.785.116)	(834.707.530)	3.458.502.835	-	(371.989.811)
TOTAL 2012		(75.508.852.049)	(10.007.851.729)	9.601.800.047	(1.172.283.992)	(77.087.187.723)

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

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 7,47% y 7,10% respectivamente.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos Gs.	Amortización del ejercicio Gs.	Saldo neto al final del ejercicio Gs.
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	6.529.757.113	3.213.094.488	(1.211.852.606)	8.530.998.995
Cargos diferidos autorizados por el B.C.P.	0	0	0	0
Material de escritorio y otros	2.119.555.246	2.260.487.690	(1.935.354.702)	2.444.688.234
Total	8.649.312.359	5.473.582.178	(3.147.207.308)	10.975.687.229

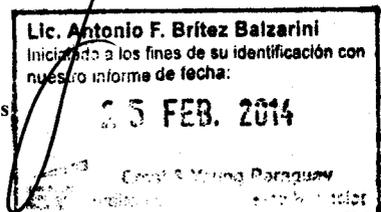
Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos Gs.	Amortización del ejercicio Gs.	Saldo neto al final del ejercicio Gs.
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (*)	8.526.348.927	1.507.814.900	(3.504.406.714)	6.529.757.113
Cargos diferidos autorizados por el B.C.P. (**)	8.607.862.650	0	(8.607.862.650)	0
Material de escritorio y otros	883.150.341	3.726.399.681	(2.489.994.776)	2.119.555.246
Total	18.017.361.918	5.234.214.581	(14.602.264.140)	8.649.312.359

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

(**) Según Resolución SB.SG. N° 00205/2009 del 25/09/2009 del Banco Central del Paraguay, por la cual se autoriza el diferimiento de gastos incurridos con motivo de la fusión por absorción del Banco ABN AMRO Paraguay S. A. con plazo de amortización de 36 meses.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





c.11 Pasivos subordinados

Las partidas "Obligaciones por intermediación financiera – Sector no financiero" del estado de situación patrimonial incluyen bonos subordinados cuyo saldo y detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

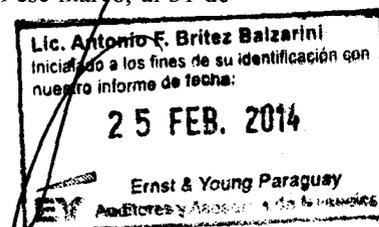
Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Plazo de vencimiento	Al 31 de diciembre del 2013	Saldos al 31 de diciembre del 2013 Eq.Guaranies
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1820 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	2002 días	20.000.000.000	20.000.000.000
TOTAL Gs.		110.000.000.000		110.000.000.000	
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.550.000,00	7.106.750.000
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	428.000,00	1.962.380.000
TOTAL US\$		10.000.000,00		1.978.000,00	
TOTAL					119.069.130.000

Al 31 de diciembre de 2012

Número de Resolución de autorización del BCP	Moneda de emisión	Monto de emisión (*)	Plazo de vencimiento	Al 31 de diciembre del 2012	Saldos al 31 de diciembre del 2012 Eq.Guaranies
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1463 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	25.000.000.000	1827 días	25.000.000.000	25.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1827 días	20.000.000.000	20.000.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	1820 días	11.125.000.000	11.125.000.000
00196/2010	Gs.	20.000.000.000	2002 días	9.266.000.000	9.266.000.000
TOTAL Gs.		110.000.000.000		90.391.000.000	
00196/2010	US\$	5.000.000,00	1820 días	1.069.000,00	4.515.456.000
00196/2010	US\$	5.000.000,00	2184 días	174.000,00	734.976.000
TOTAL US\$		10.000.000,00		1.243.000,00	
TOTAL					95.641.432.000

(*) El Banco Central del Paraguay ha autorizado la emisión de bonos subordinados en moneda extranjera hasta un monto de US\$ 10.000.000, y en moneda nacional hasta un monto de Gs. 110.000.000.000. En ese marco, al 31 de

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





diciembre de 2013 y 2012 la Entidad procedió a emitir títulos por valor de Gs. 119.069.130.000 y Gs. 95.641.432.000 respectivamente.

Los bonos subordinados serán convertibles en acciones, por el sólo ministerio de la Ley, en caso que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley 861/96). Los bonos subordinados no gozan de la garantía de depósitos establecida en la Ley 2334/03.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje Legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye la suma de Gs. 1.183.413.675.260 y Gs. 906.271.665.396 respectivamente, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

b) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Bonos del Tesoro Nacional por un total de Gs. 44.260.397.780 y Gs. 32.976.060.458 respectivamente que garantizan operaciones de Operaciones a Liquidar/Reporto.

c) Reserva Legal:

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

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

d) Corrección Monetaria del capital:

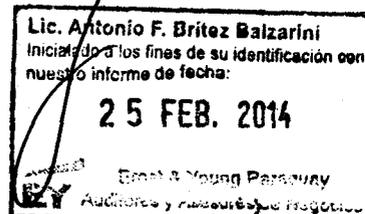
De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo para el ejercicio 2013 y 2012 es de Gs. 36.434 millones y Gs. 33.857 millones respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 014/2013 y la Circular SB SG N° 010/2012 respectivamente.

El Capital Integrado (acciones ordinarias y preferidas) del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Gs. 597.587.100.000 y Gs. 538.039.600.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo.

e) 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

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables





anuales auditados por parte de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. Vencido este plazo sin que la Superintendencia se pronuncie, las utilidades podrán ser distribuidas.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2013 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2012 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	30.420.970.180
Capitalización de dividendos	Gs.	59.547.500.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	45.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	6.168.064.992
Total Dividendos Año 2012		141.136.535.172

La Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012 aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2011 de la siguiente forma:

Conceptos	Moneda	Montos
Constitución de la reserva legal	Gs.	29.845.185.440
Capitalización de dividendos	Gs.	46.173.500.000
Distribución de dividendos - Acciones preferidas	Gs.	45.000.000.000
Distribución de dividendos - Acciones ordinarias	Gs.	19.788.656.585
Total Dividendos Año 2011		140.807.342.025

f) Dividendos de las acciones preferidas

De acuerdo con las condiciones de emisión de las acciones preferidas, la asamblea de accionistas deberá reconocerles un dividendo preferente del 18% sobre las utilidades líquidas del ejercicio, equivalente a Gs. 45.000.000.000

g) Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, modificada por la Ley 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

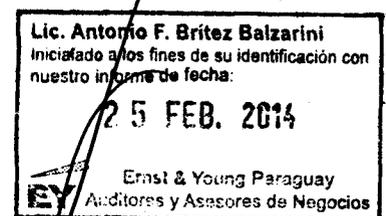
h) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una garantía Stand By por valor de US\$. 2.319.000,00 que garantizan los saldos que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y BancardCheck.

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco ha entregado a Bancard S.A. una garantía Stand By por valor de US\$. 1.780.000,00 que garantizan los saldos que resulten de las transacciones de usuarios en cajeros (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la Red Infonet, así como las obligaciones que puedan derivar a consecuencia de las operaciones de tarjetas de crédito de las marcas MasterCard, VISA y BancardCheck.

c.13 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:





Los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC, en convenio con el Citibank N.A. New York y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), por un valor de US\$ 33.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y 1 de marzo de 2020; y US\$ 11.250.000 con fecha de vencimientos de 1 de marzo de 2014 y 1 de marzo 2016 que totalizan US\$ 45.000.000, están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 49.715.364,03.

Al 31 de diciembre de 2012 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Los préstamos obtenidos de la GOVCO LLC, en convenio con el Citibank N.A. New York y garantizados por la Overseas Private Investment Corporation (OPIC), por un valor de US\$ 3.750.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2014, US\$ 7.500.000 con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2016, US\$ 11.250.000 con fecha de vencimientos 1 de marzo de 2018 y US\$ 22.500.000 con fecha de vencimiento 1 de marzo de 2020, que totalizan US\$ 45.000.000, están garantizados por medio de pagarés de clientes en caución por valor de US\$. 50.421.214,03.

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

c.14 Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 agrupadas según sus plazos remanentes.

Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio, las operaciones a liquidar/reporto y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	297.496.660.855	331.277.685.872	53.546.955.899	81.386.526.843	43.477.140.289	807.184.969.758
Créditos vigentes sector no financiero	980.343.639.833	3.486.507.209.331	1.234.820.398.509	998.342.186.604	1.003.304.078.403	7.703.317.512.680
Total Créditos Vigentes	1.277.840.300.688	3.817.784.895.203	1.288.367.354.408	1.079.728.713.447	1.046.781.218.692	8.510.502.482.438
Obligaciones sector financiero	481.191.211.567	924.013.787.034	264.789.681.961	306.770.651.596	309.116.840.689	2.285.882.172.847
Obligaciones sector no financiero	4.615.623.844.711	1.637.971.121.556	1.292.089.334.456	944.078.305.702	215.064.648.936	8.704.827.255.361
Total Obligaciones	5.096.815.056.278	2.561.984.908.590	1.556.879.016.417	1.250.848.957.298	524.181.489.625	10.990.709.428.208

Lic. Antonio F. Britez Baizarini
 Inicialado a los fines de su identificación con
 nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
 Ernst & Young Paraguay
 Auditores y Asesores de Negocios

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	280.932.077.507	293.957.364.896	75.102.950.963	15.164.469.252	17.529.935.139	682.686.797.757
Créditos vigentes sector no financiero	839.786.436.413	2.961.772.543.048	1.328.143.864.074	701.862.334.365	490.351.716.353	6.321.916.894.253
Total Créditos Vigentes	1.120.718.513.920	3.255.729.907.944	1.403.246.815.037	717.026.803.617	507.881.651.492	7.004.603.692.010
Obligaciones sector financiero	312.834.338.407	513.715.700.851	193.054.795.505	236.145.419.658	269.246.435.598	1.524.996.690.019
Obligaciones sector no financiero	3.524.155.005.239	923.982.977.196	973.171.756.654	1.247.242.534.740	142.503.650.430	6.811.055.924.259
Total Obligaciones	3.836.989.343.646	1.437.698.678.047	1.166.226.552.159	1.483.387.954.398	411.750.086.028	8.336.052.614.278

Administración del riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otro activo financiero. El Directorio y la Gerencia de la Entidad controlan su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos.

Adicionalmente, la entidad tiene definido planes de contingencia para casos de necesidad de liquidez transitoria. La posición de liquidez es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.15.1 Concentración de la cartera por intermediación financiera - Sector Financiero y Sector No Financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de prestamos SF				Monto y porcentaje de cartera de prestamos SNF			
	Vigente		Vencida		Vigente		Vencida	
	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%	Gs. (*)	%
Al 31 de diciembre de 2013								
10 mayores deudores	574.163.071.815	84%	-	0%	751.772.942.715	11%	45.673.793.350	21%
50 Mayores Deudores subsiguientes	234.604.553.519	15%	-	0%	1.772.270.565.942	22%	73.595.191.651	35%
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	1%	-	0%	1.577.145.599.249	20%	47.081.411.928	24%
Otros Deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	3.685.973.081.859	47%	32.915.466.075	20%
TOTAL	808.767.625.334	100%	0	0%	7.787.162.189.765	100%	199.265.863.004	100%
Al 31 de diciembre de 2012								
10 mayores deudores	477.369.849.092	76%	-	0%	558.942.408.188	10%	37.240.108.952	21%
50 Mayores Deudores subsiguientes	179.902.866.984	22%	-	0%	995.121.868.708	22%	41.291.014.264	29%
100 Mayores Deudores subsiguientes	25.468.320.756	2%	-	0%	982.798.562.270	20%	31.254.728.040	24%
Otros Deudores subsiguientes	-	0%	-	0%	3.858.878.020.120	48%	54.819.510.070	26%
TOTAL	682.741.036.832	100%	0	0%	6.395.740.859.286	100%	164.305.361.326	100%

(*) Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

Lic. Antonio F. Britez Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos						
	S.Financiero		%	S.No Financiero		S.Publico	
	Gs. (*)			Gs. (*)		Gs. (*)	
Al 31 de diciembre de 2013							
10 Mayores Depositantes	299.490.645.931	56%	541.423.176.749	7%	968.172.043.782	96%	
50 Mayores Depositantes subsiguientes	210.502.559.747	40%	990.878.910.894	14%	36.490.172.895	4%	
100 Mayores Depositantes subsiguientes	22.568.121.654	4%	872.889.662.802	12%	-	0%	
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	4.887.586.479.438	67%	-	0%	
TOTAL	532.561.327.332	100%	7.292.778.229.883	100%	1.004.662.216.677	100%	
Al 31 de diciembre de 2012							
10 Mayores Depositantes	196.938.073.859	47%	424.665.524.579	8%	951.470.357.967	96%	
50 Mayores Depositantes subsiguientes	196.324.439.765	47%	639.847.811.395	12%	41.888.772.341	4%	
100 Mayores Depositantes subsiguientes	25.830.657.227	6%	631.325.956.143	12%	1	0%	
Otros Depositantes subsiguientes	-	0%	3.745.383.211.023	69%	1	0%	
TOTAL	419.093.170.851	100%	5.441.222.503.140	100%	993.359.130.310	100%	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y/a plazo sin intereses.

c.15.2 Concentración por áreas geográficas y moneda

Concepto	Créditos Sector Financiero Gs. (*)	%	Créditos Sector no Financiero Gs. (*)	%
31 de Diciembre de 2013				
Residentes en el país	625.365.893.213	77%	7.787.162.189.765	100%
No residentes en el país	183.401.732.121	23%	-	0%
Sub-Total	808.767.625.334	100%	7.787.162.189.765	100%
Previsiones	(1.582.655.576)		(83.844.677.085)	
TOTAL	807.184.969.758		7.703.317.512.680	
En moneda nacional	437.571.276.341	54%	3.149.446.236.377	40%
En moneda extranjera	371.196.348.993	46%	4.637.715.953.388	60%
Sub-Total	808.767.625.334	100%	7.787.162.189.765	100%
Previsiones	(1.582.655.576)		(83.844.677.085)	
TOTAL	807.184.969.758		7.703.317.512.680	
31 de Diciembre de 2012				
Residentes en el país	492.229.211.568	72%	6.395.740.859.286	100%
No residentes en el país	190.511.825.264	28%	-	0%
Sub-Total	682.741.036.832	100%	6.395.740.859.286	100%
Previsiones	(54.239.075)		(73.823.965.033)	
TOTAL	682.686.797.757		6.321.916.894.253	
En moneda nacional	330.765.850.354	48%	3.153.568.008.500	49%
En moneda extranjera	351.975.186.478	52%	3.242.172.850.786	51%
Sub-Total	682.741.036.832	100%	6.395.740.859.286	100%
Previsiones	(54.239.075)		(73.823.965.033)	
TOTAL	682.686.797.757		6.321.916.894.253	

(*) Incluyen importes de préstamos créditos e intereses devengados netos de provisiones.

Lic. Antonio F. Brites Balzarini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios



Concepto	Obligaciones Sector Financiero Gs.	%	Obligaciones Sector No Financiero Gs.	%
31 de Diciembre de 2013				
Residentes en el país	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
No residentes en el país	-	0%	-	0%
Sub-Total (*)	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
Otras Obligaciones (**)	1.753.320.845.515		407.371.084.161	
TOTAL	2.285.882.172.847		8.704.827.255.361	
En moneda nacional	427.923.158.000	80%	4.127.022.346.012	50%
En moneda extranjera	104.638.169.332	20%	4.170.433.825.188	50%
Sub-Total (*)	532.561.327.332	100%	8.297.456.171.200	100%
Otras Obligaciones (**)	1.753.320.845.515		407.371.084.161	
TOTAL	2.285.882.172.847		8.704.827.255.361	
31 de Diciembre de 2012				
Residentes en el país	419.047.365.426	100%	6.434.581.633.448	100%
No residentes en el país	45.805.425	0%	-	0%
Sub-Total (*)	419.093.170.851	100%	6.434.581.633.448	100%
Otras Obligaciones (**)	1.105.903.519.168		376.474.290.811	
TOTAL	1.524.996.690.019		6.811.055.924.259	
En moneda nacional	297.087.813.653	71%	3.389.433.779.454	53%
En moneda extranjera	122.005.357.198	29%	3.045.147.853.994	47%
Sub-Total (*)	419.093.170.851	100%	6.434.581.633.448	100%
Otras Obligaciones (**)	1.105.903.519.168		376.474.290.811	
TOTAL	1.524.996.690.019		6.811.055.924.259	

(*) Incluyen importes de depósitos a la vista y/a plazo sin intereses.

(**) Incluyen Otras Obligaciones e intereses devengados no considerados como depósitos.

c.15.3 Cartera de Créditos al sector no financiero distribuida por sector económico y plazo residual.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	297.496.660.858	331.227.827.217	55.179.470.129	81.386.526.843	43.477.140.287	808.767.625.334
Agricultura	256.104.612.395	1.687.288.683.785	554.415.994.791	463.302.927.848	564.439.114.136	3.525.551.332.955
Ganadería	98.871.253.830	318.525.083.693	188.246.333.124	119.357.905.239	92.959.898.005	817.960.473.891
Industria	158.278.758.206	384.193.057.886	108.145.380.422	89.887.768.646	76.847.447.595	817.352.412.755
Com. Al por Mayor	170.159.173.402	585.213.399.589	168.738.460.248	87.466.257.130	112.494.581.491	1.124.071.871.860
Com. Al por Menor	89.865.394.792	152.990.362.838	62.328.801.929	32.692.195.980	8.941.057.739	346.817.813.278
Servicios	100.816.948.875	174.895.052.528	180.375.617.106	76.302.177.614	42.462.974.896	574.852.771.019
Consumo	99.420.200.339	53.120.590.063	51.000.725.545	108.483.276.446	20.716.161.960	332.740.954.353
Consumo - Vivienda	3.169.334.299	9.883.953.388	5.572.864.188	16.797.513.307	84.442.842.619	119.866.507.801
Exportaciones	1.408.226.389	1.174.417.403	248.437.427	-	-	2.831.081.219
Otros	2.219.393.910	118.309.000.399	-	-	-	120.528.394.309
Sector Publico	30.343.401	558.232.923	-	4.000.000.001	-	4.588.576.325
Créditos vigentes sector no financiero y publico	980.343.639.838	3.486.151.834.495	1.319.072.614.780	998.290.022.211	1.003.304.078.441	7.787.162.189.765
Créditos Vencidos	85.310.492.418	23.113.164.076	38.620.894.812	39.594.941.965	12.626.369.733	199.265.863.004

Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

Lic. Antonio F. Brites Balzerini
Iniciado a los fines de su identificación con
nuestro informe de fecha:
25 FEB. 2014
Ernst & Young Paraguay
Auditor

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	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	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	280.932.077.507	293.957.364.896	75.157.190.038	15.164.469.252	17.529.935.139	682.741.036.832
Agricultura	168.431.533.587	1.468.258.658.291	531.659.786.047	253.809.615.658	240.489.804.849	2.662.649.398.432
Ganadería	69.007.950.348	292.661.073.234	234.543.064.971	94.851.342.936	52.858.213.942	743.921.645.431
Industria	173.133.251.334	312.114.965.026	110.156.380.764	78.485.675.055	64.132.674.011	738.022.946.190
Com. Al por Mayor	130.257.669.325	424.326.722.332	146.515.415.065	38.013.047.691	13.812.894.631	752.925.749.044
Com. Al por Menor	71.828.162.915	85.719.033.885	76.182.198.140	28.653.022.564	4.933.784.668	267.318.204.172
Servicios	91.377.800.342	302.538.418.210	145.722.964.360	101.559.832.048	30.558.773.939	671.757.788.899
Consumo	98.808.089.804	53.200.312.176	40.439.669.905	96.191.448.780	18.625.711.903	307.265.232.568
Consumo - Vivienda	1.603.827.747	4.090.765.417	2.988.653.945	10.297.666.685	64.937.858.410	83.918.772.204
Exportaciones	12.357.846	152.408.409	401.655.378	-	-	566.421.633
Otros	35.325.529.003	17.674.837.676	114.355.570.000	682.949	-	167.356.619.628
Sector Público	264.200	37.816.885	-	-	-	38.081.085
Créditos vigentes sector no financiero y público	839.786.436.451	2.960.775.013.541	1.402.965.358.575	701.862.334.366	490.351.716.353	6.395.740.859.286
Créditos Vencidos	122.574.869.847	10.099.962.037	11.400.297.299	17.672.120.423	2.558.111.717	164.305.361.323

Incluye intereses devengados, ganancias a realizar y operaciones a liquidar/Reporto, antes de provisiones.

c.16 Créditos y contingencias con partes relacionadas

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

Asimismo, establece que cualquier operación con una parte relacionada no debe efectuarse en condiciones más ventajosa que las vigentes en el mercado.

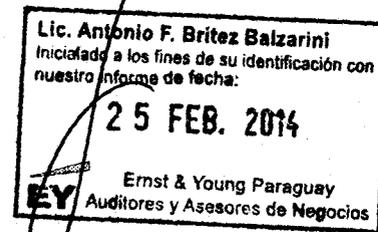
Establece, además, límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas que no puede exceder de un monto equivalente al 20% de su patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo contable	Provisiones	Saldo contable
	antes de provisiones		neto de provisiones
Créditos vigentes (*)	138.027.008.822	-	138.027.008.822
Contingencias crediticias	2.648.999.848	-	2.648.999.848
TOTAL (**)	140.676.008.670	-	140.676.008.670

(*) No incluyen intereses devengados.

(**) Información incluida en el Resumen de la Cartera Crediticia Resolución N° 1/2007.





Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Saldo contable		Previsiones	Saldo contable	
	antes de provisiones			neto de provisiones	
Créditos vigentes (*)	98.137.951.381		-		98.137.951.381
Contingencias crediticias	1.533.432.870		-		1.533.432.870
TOTAL (**)	99.671.384.251		-		99.671.384.251

(*) No incluyen intereses devengados.

(**) Información incluida en el Resumen de la Cartera Crediticia Resolución N° 1/2007.

c.17 Obligaciones Diversas

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Denominación	Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
	Gs.	Gs.
Acreeedores fiscales	5.531.501.960	4.472.265.737
Acreeedores sociales	452.062.649	193.782.535
Dividendos a pagar	37.016.053	32.328.234
Acreeedores por arrendamientos financieros	1.704.807.446	326.475.368
Cuentas a pagar	4.526.615.752	4.542.139.019
Cheque de gerencia emitidos	40.850.928.261	26.501.055.826
Obligaciones diversas	2.966.224.315	2.922.342.821
Total	56.069.156.436	38.990.389.540

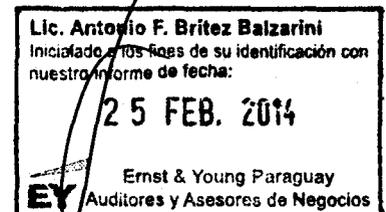
c.18 Instrumentos financieros derivados

Son los instrumentos financieros que cumplen con las siguientes condiciones: (a) su valor razonable fluctúa en respuesta a cambios en el nivel o precio de un activo subyacente; (b) no requieren una inversión inicial neta o sólo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y (c) se liquidan en una fecha futura.

Estos instrumentos corresponden a productos financieros derivados para negociación.

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

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:





Denominación	Saldos al 31/12/2013 Gs.	Saldos al 31/12/2012 Gs.
Deudores por Operaciones de Venta Futura	158.933.350.000	126.740.250.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(166.400.550.968)	(120.176.841.786)
Saldo neto por operaciones de venta a futuro de moneda extranjera	(7.467.200.968)	6.563.408.214

Denominación	Saldos al 31/12/2013 Gs.	Saldos al 31/12/2012 Gs.
Deudores por Operaciones de Compra Futura	-	25.148.140.772
Acreedores por Compra Futura de Moneda Extranjera	-	(25.829.783.652)
Saldo neto por operaciones de compra a futuro de moneda extranjera	-	(681.642.880)

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio Efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a Gs. 947.564.000.000 y Gs. 843.390.000.000 respectivamente.

Según la Resolución N° 1 Acta N° 44 de fecha 21 de Julio de 2011, modificada por la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012, el porcentaje mínimo de Patrimonio que deben mantener las entidades financieras del país, al 31 de diciembre de 2012, es de: Nivel 1 (Capital Principal) del 8% y Nivel 2 (Capital Principal más Capital Complementario) del 11% y al 31 de diciembre de 2013, es de: Nivel 1 (Capital Principal) del 8% y Nivel 2 (Capital Principal más Capital Complementario) del 12%. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad mantenía esta relación en el Nivel 1 de 11,84 % y 12,24 % respectivamente; y en el Nivel 2 de 13,46 % y 14,16 % respectivamente.

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2013 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2013 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 36.434 millones (Gs. 33.857 millones al 31 de diciembre de 2012). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias y preferidas de Gs. 597.587.100.000 y Gs. 538.039.600.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

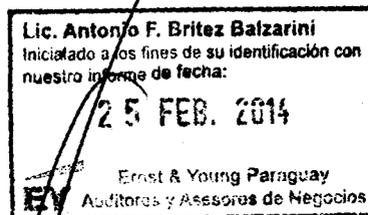
d.3. Ajustes de resultados acumulados

Los ajustes a resultados acumulados se exponen en el estado de resultados.

d.4 Resultado por acción

La Entidad calcula el resultado neto por acción en base a los siguientes criterios:

Acciones preferidas: Dividendo preferente anual del 18% a ser pagado sobre el valor nominal de las acciones. El dividendo preferente anual se pagará de las utilidades líquidas de cada ejercicio, de manera que si no hubiere





utilidades en el ejercicio no existirá suma alguna debida al accionista poseedor de estas acciones, ni deber de compensación con las utilidades del siguiente ejercicio. Tendrán prioridad en el cobro de los dividendos sobre las acciones ordinarias. Las acciones Preferidas tendrán preferencia en el cobro de dividendos sobre las acciones ordinarias que pudieran ser emitidas posteriormente por la Entidad.

Acciones ordinarias: sobre la base del resultado del año a distribuir a tenedores de acciones ordinarias (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal, indexación de capital, remuneración de Directores y Síndicos imputable a utilidades que pueda definir la Asamblea de Accionistas en virtud de los estatutos sociales, y dividendos para acciones preferidas) dividido por el número de acciones ordinarias. Conforme a lo establecido en los estatutos sociales, los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir en concepto de dividendos –en caso de existir utilidades– al menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio.

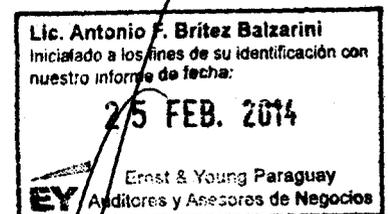
El número de acciones preferidas y ordinarias de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla en la nota b.5.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a las líneas de créditos otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito, créditos acordados en cuentas corrientes, y otras líneas acordadas pendientes de utilización. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo.

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

Conceptos	31/12/2013	31/12/2012
	Guaraníes	Guaraníes
Garantías otorgadas	166.831.885.192	243.626.121.923
Créditos documentarios a negociar	72.610.896.628	54.839.218.264
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	430.604.514.885	459.369.740.685
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	162.130.668.230	161.837.415.572
Diversos	2	2
TOTAL CUENTAS DE CONTINGENCIAS	832.177.964.937	919.672.496.446



F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007 y Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro.



- c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 3, 4, 5 y 6, y se reconoce como ganancias en el momento de su cobro.
- d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- f) Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	3.440.686.845.991	4.681.226.524.678
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(3.434.651.900.198)	(4.679.365.322.661)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	6.034.945.793	1.861.202.017
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	22.442.558.608	29.985.795.895
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(26.006.908.324)	(21.930.881.651)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	(3.564.349.716)	8.054.914.244
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	2.470.596.077	9.916.116.261

De acuerdo con lo descrito en el punto b) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de los créditos en moneda extranjera vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", se reconocen como ingreso en función a su realización.

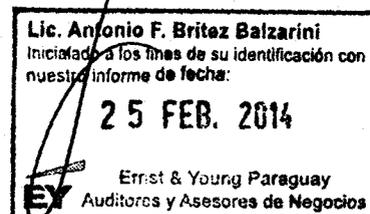
Las diferencias de cambio netas por operaciones de cambio y arbitraje se exponen en las líneas del estado de resultados denominadas "Otras ganancias operativas – Ganancias por créditos diversos".

f.3 Otras ganancias y pérdidas operativas

El rubro "Otras ganancias operativas – Otras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se componen como sigue:

Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Diversos - Comercio Exterior	1.825.650.898	1.890.821.732
Otras ganancias operativas diversas	308.351.105	50.586.479
TOTAL	2.134.002.003	1.941.408.211

El rubro "Otras pérdidas operativas – Otras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se componen como sigue:





Concepto	31/12/2013	31/12/2012
Impuesto al valor agregado - costo	2.080.645.826	1.960.850.687
Otros impuestos nacionales	6.193.682.260	4.308.724.828
Gravámenes departamentales	4.864.873.016	4.078.680.087
Multas, recargos e intereses	-	1.100.000
Donaciones	325.042.490	6.222.248
Pérdidas diversas	89.407.717	202.701.601
Pérdidas por operaciones de cambio	136.402.574.765	54.745.010.369
Pérdidas por obligaciones diversas	15.170.905.501	3.369.612.852
TOTAL	165.127.131.575	68.672.902.672

f.4 Impuesto a la renta

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

El cargo a resultados en concepto de impuesto a la renta por los periodos del 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Gs. 7.665.827.244 y Gs. 10.968.315.726 respectivamente. Dicho importe no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en la nota c.12 e), ya que la Entidad registra este cargo adicional de impuesto a la renta en el ejercicio en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

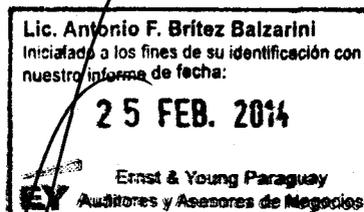
G. EFECTOS INFLACIONARIOS

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

H. AJUSTES REALIZADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS

En el balance general y en el estado de resultados que se adjuntan, se realizaron los siguientes ajustes que afectan al resultado del ejercicio, y que no se incluyeron en el balance presentado al Banco Central del Paraguay al cierre el 31 de diciembre de 2013.

	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
DB.: 25010 27001 PROV.PARA IMPUESTOS NAC.	709.199.513	
CR.: 73010 76902 IMPUESTO A LA RENTA		709.199.513
DB.: 71050 743002 PERDIDAS POR INCOBRAB.	8.343.523.688	
CR.: 14090 231092 PREVISIONES		8.343.523.688





I. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En un hecho histórico para el sistema bancario privado del Paraguay, el 24 de Enero del 2014, nuestra entidad emitió bonos en el mercado internacional por valor de 300 millones de Dólares. Los mismos fueron colocados a un plazo de 5 años y a una tasa de 8,125%. Para poder emitir bonos internacionalmente, el banco pasó por los controles de las calificadoras de riesgo internacionales. Moody's, otorgó la calificación Ba2 y Standard and Poors la calificación BB-.

Los bancos estructuradores fueron el Citigroup Global Market Inc. y el Deutsche Bank Securities Inc.. La operación fue emitida a través de la bolsa de Luxemburgo.

Los fondos de dicha emisión serán utilizados para financiamiento de proyectos de mediano y largo plazo a los sectores productivos, potenciando así el crecimiento y desarrollo de la economía paraguaya.

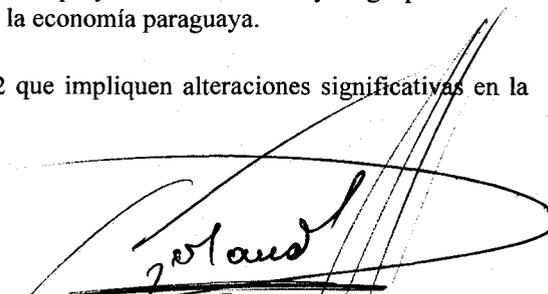
No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del ejercicio.



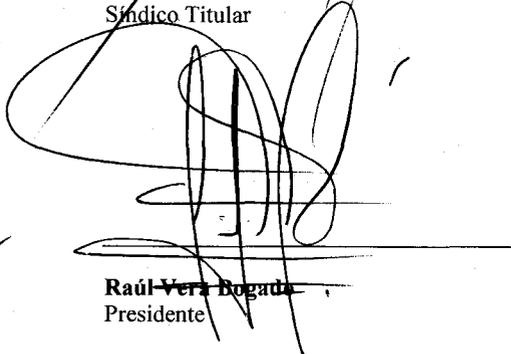
Francisco Furman S.
Contador General



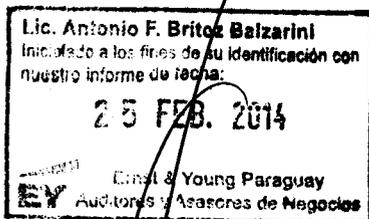
Orlando Villamayor Closs
Gerente General



Roland Wolff
Síndico Titular



Raúl Vera Bogado
Presidente



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Presidente y Miembros del Directorio del
BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.

1. Hemos auditado los estados contables que se acompañan del BANCO REGIONAL S.A.E.C.A., que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas.

Responsabilidad de la administración por los estados contables.

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

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentos de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución N°. SB.SG. 313/01 del 30.11.01 y con normas de auditoría generalmente aceptadas en Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión.

4. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas, de acuerdo con normas, reglamentaciones e instrucciones contables del Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no reglamentados por éstas, con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Paraguay, tal se expone en la Nota B.2 a los estados contables.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. En cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Sub-Secretaría de Estado y Tributación (SET) Nro. 20 y sus actualizaciones que reglamentan el Artículo Nro. 33 de la Ley 2421/04 y en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados contables de BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. al 31 de diciembre de 2013, que se expone en los párrafos anteriores informamos cuanto sigue:
- a) BANCO REGIONAL S.A.E.C.A. mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones.
 - b) A la fecha del presente informe, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2013.
 - c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución de la Sub-Secretaría de Estado y Tributación (SET) Nro. 20 y sus actualizaciones que reglamentan el Artículo Nro. 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

Asunción, Paraguay
25 de Febrero de 2014


Lic. Antonio F. Brítez Balzarini
Socio
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios
Res SB. SG. N°00393/03
Registro Profesional N° C-92
Registro de la Firma N° F-21.Res.N°056/03
Registro CNV AE N° 028