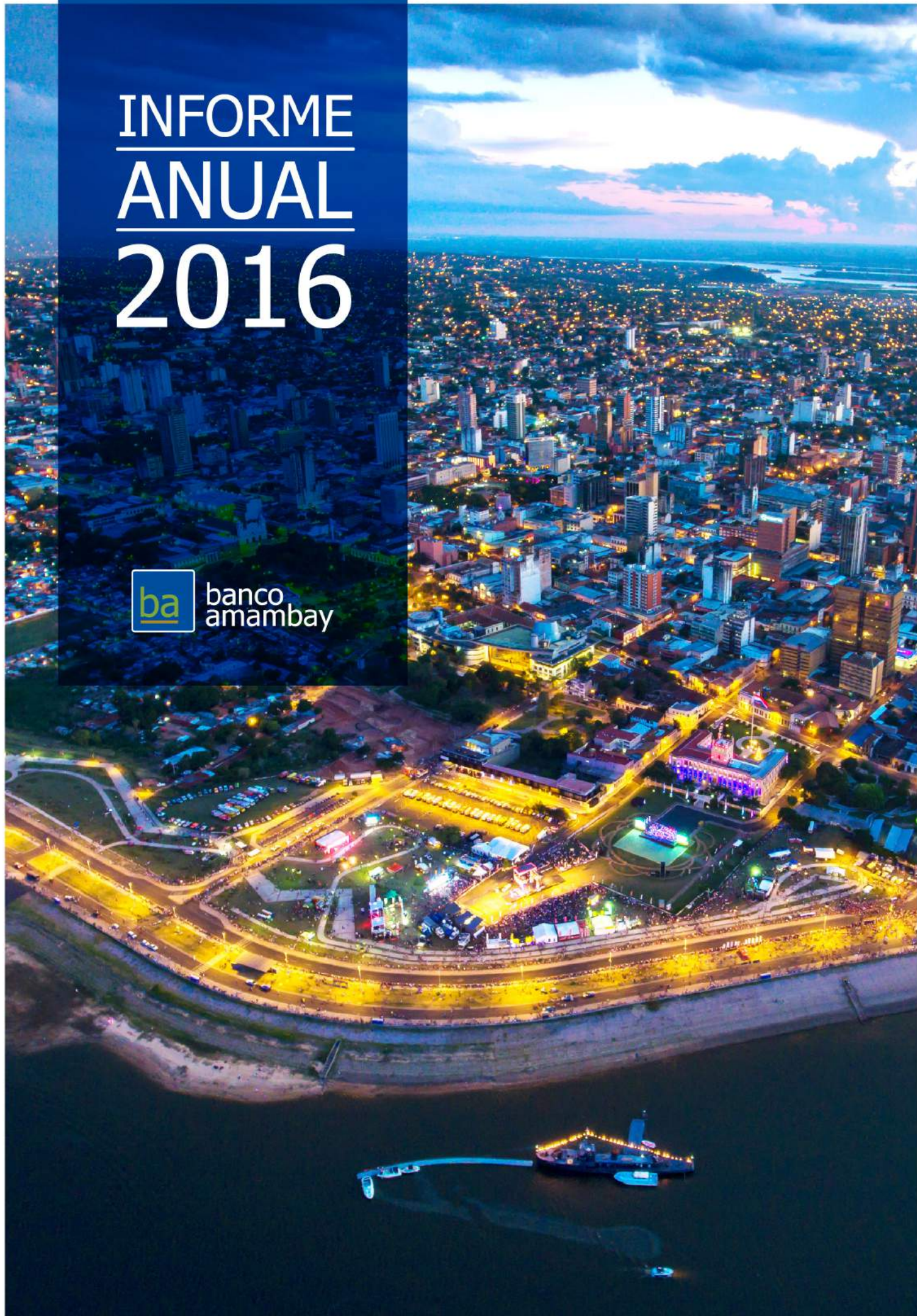


INFORME ANUAL 2016



banco
amambay





INFORME ANUAL
2016



Vista aérea del Hotel Guarani

ÍNDICE

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES	6
DIRECTORIO	9
PLANA EJECUTIVA	11
MEMORIA DEL DIRECTORIO	13
SITUACIÓN PATRIMONIAL	20
CERTIFICACIONES	47
PRODUCTOS Y SERVICIOS	52
RECURSOS HUMANOS	56
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL	61
SUCURSALES	64



MISIÓN

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



VISIÓN

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



VALORES

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



DIRECTORIO

Presidente

Eduardo Campos

Vice Presidente

Sarah Cartes

Director Titular y Fedatario

Antonio Laterra

Director Titular

Guiomar De Gásperi

Director Titular

Carlos Moscarda

Director

Carlos Alberto Palacios

Director/Gerente General

Fernando Paciello

Síndico Titular

Manuel Verón de Astrada

Síndico Suplente

María Mercedes Martínez



PLANA EJECUTIVA

Gerente Comercial Banca Empresas
Joel López Desvars

Gerente de Riesgo Integral
Luis Mercado

Gerente de Recursos Humanos
Sandra Martínez

Gerente de Tecnología Informática
Ángel Morán

**Gerente Comercial Interina de Banca
Personas, Productos y Marketing**
Liliana Brizuela

Gerente Administración y Operaciones
Enrique Arrúa

Gerente de Tesorería Institucional
Gustavo Rivas

Gerente de Control Interno
Adriana Ochipinti

Oficial de Cumplimiento
Patricia Nuñez

Gerente de Seguridad de la Información
Lourdes Allen

**Gerente de Planeamiento y Control de
Gestión**
Juan Gerlini

Gerente División Contabilidad
Emigdio Ramírez

Gerente de Operaciones
Alberto Zayas

Gerente de Mesa de Dinero
Luis Escobar

Gerente de Cambios
Enrique Olmedo

Gerente de Seguimiento Crediticio
Johanna Mongelos



MEMORIA DEL DIRECTORIO DEL BANCO AMAMBAY S.A.

Correspondiente al Ejercicio cerrado
el 31 de Diciembre de 2016

Nos dirigimos a la honorable Asamblea de Accionistas del Banco Amambay S.A., con la finalidad de poner a su consideración la gestión realizada por el Directorio en el Ejercicio 2016, y de dar cumplimiento de esta forma a lo establecido en los estatutos sociales del Banco, en las leyes civiles y en las normas que regulan el Sistema Financiero local.

Entorno Económico

El 2016 ha sido un año más de consolidación del crecimiento de la economía nacional, las mediciones sobre el crecimiento del PBI sitúan al mismo en torno al 4%, marcando ya una tendencia durante los últimos años. La mayor participación de los sectores ganadero, industrial, de construcción y, en menor medida, de servicios, han reducido los niveles históricos de volatilidad vinculados al desempeño del sector agrícola. Este crecimiento, con mayor grado de diversificación, nos habla claramente de una profundización en el desarrollo económico local. La transformación de la estructura productiva nacional trae aparejadas la aparición de nuevos y potenciales mercados, y la necesidad de detectarlos, comprenderlos y adaptarse a sus necesidades de inversión/financiamiento. Si bien la actividad agrícola sigue siendo predominante, sus tasas de crecimiento son cada vez menores. Es necesario percibir con claridad cuáles serán los motores que impulsarán el crecimiento económico proyectado para los próximos años, y enfocar nuestros esfuerzos a la eficiente atención de los mismos.

Se observa que el notable crecimiento del sector secundario esta apuntalado principalmente por industrias vinculadas al sector primario (molinería, panadería, fabricación de azúcar), fabricación de artículos metálicos (actividad relacionada fuertemente a la construcción) y otras actividades que tienen que ver con ensamble y maquila.

El sector más dinámico ha sido, como se esperaba, el de la construcción, con fuerte demanda tanto desde el sector público como desde el privado. A pesar de todo esto debe prestarse atención a la evolución de esta demanda, ya que pareciera estar saturándose el mercado de construcciones de elevado valor. Probablemente por esta razón la oferta deba reencausarse a segmentos con menor capacidad de gasto por el lado privado. Por parte del sector público se espera sigan los altos niveles de inversión en infraestructura con mayores niveles de cumplimiento en ejecución presupuestaria.

Observando por el lado del gasto vemos un claro aumento de los niveles de inversión en detrimento del consumo por parte tanto de los sectores públicos como privados. El consumo público ha disminuido un 2% por la baja del gasto corriente en marco del cumplimiento de la Ley de Responsabilidad Fiscal. Producto de esto la formación bruta de capital fijo ha experimentado un alza del 5%. De mantenerse el consumo en estos niveles, y en ausencia de shocks externos, debería ser garantía per se para el cumplimiento de las metas fijadas para inflación. No existiendo estímulos por el lado de la demanda, sin reducciones por el lado de la oferta, y con una política monetaria saludable y acorde a la economía real, no habría razón para modificaciones de magnitud en el índice de precios al consumidor.

Por el lado de la demanda externa se prevé también un alentador panorama, las exportaciones netas aumentan a medida que la producción nacional eleva sus estándares y diversifica la producción. Los sectores ganaderos e industriales siguen ganando mercados a la vez que las economías regionales, destino frecuente de los productos nacionales, muestran claros signos de recuperación.

En cuanto a su relación con el sistema bancario nacional observamos por primera vez un quiebre en la correlación existente entre el desempeño del PBI y de la cartera de créditos agregada del sistema bancario. Queda manifiesta aquí la profunda vinculación de los sectores que han mostrado menor dinamismo (agricultura y consumo sobre todo) con el sector financiero.

La tasa de inflación fue del 3,9%. Este resultado se encuadra dentro de lo pretendido por el Banco Central del Paraguay que, mediante los instrumentos de política monetaria, apunta a mantener el aumento del IPC dentro de un target del 4,5% con una banda de $\pm 2\%$.

La balanza comercial ha presentado nuevamente superávit de PYG 1.358.900 millones, lo que significa un aumento del 113,9% respecto al resultado de exportaciones netas de 2015. Las exportaciones han aumentado por primera vez en los últimos 3 años, mientras que las importaciones se han visto reducidas por segundo año consecutivo. Las reservas internacionales netas (RIN) se han ubicado en niveles superiores a los 7.140 millones de dólares, mostrando un incremento del 15% respecto al año anterior.

Indicadores Macroeconómicos

	2012	2013	2014	2015	2016
P.I.B real (%)	-1,20%	13,60%	4,00%	3,00%	4,00%
Inflación (%)	4,00%	3,70%	4,20%	3,10%	3,90%
Tipo de cambio PYG/USD	4.430	4.326	4.495	5.208	5.668
Exportaciones (%)	-7,79%	16,74%	-3,67%	-16,84%	2,30%
Importaciones (%)	-5,95%	7,76%	1,15%	-14,59%	-5,10%
RIN (USD millones)	4.994	5.871	6.891,0	6.200,1	7.143,9



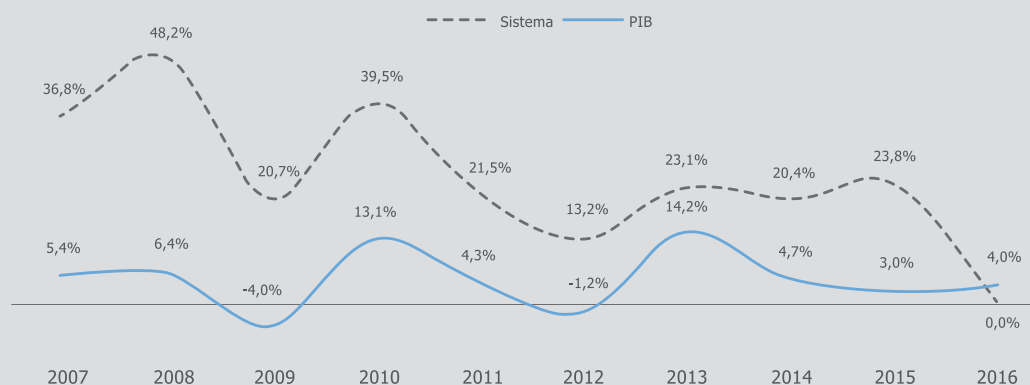
Sistema Bancario Nacional

Como se mencionó anteriormente, el 2016 ha significado un quiebre en la relación observada entre la evolución del PBI y de la cartera de créditos del sistema bancario. Por primera vez el crecimiento económico del país, medido por el PBI, no es acompañado por el crecimiento de la cartera de créditos del sistema. Los shocks externos experimentados por la economía durante el 2015 han tenido repercusiones tanto en los sectores vinculados al consumo como en los relacionados a inversiones. Pequeños desfases en las cadenas de pagos junto a incertidumbre por parte de algunos agentes, producto de estas alteraciones, tuvieron repercusiones directas sobre el sector financiero, encargado de apalancar la economía. Los efectos que destacan a primera vista son las retracciones de la cartera de créditos de las entidades con mayor concentración en el sector primario y hogares, y el aumento generalizado de los índices de morosidad. Esto trae aparejados además otros efectos, por ejemplo, los vinculados a la liquidez no absorbida por la demanda. Esta liquidez desencadena un proceso de ajuste en las tasas y con ello en las estructuras de costos e ingresos de los bancos. Esto, en la mayoría de los casos, implica pérdidas de spread y desajustes temporales en los

calces que quitan eficiencia al sistema financiero. Ante este escenario de retracción en márgenes y volúmenes, la eficiente administración de activos y pasivos se volvió la clave y la constante para lograr el incremento de nuestra rentabilidad.

A continuación, observamos gráficamente esta relación:

Relación entre crecimiento del PBI y el crecimiento de créditos del Sistema Bancario



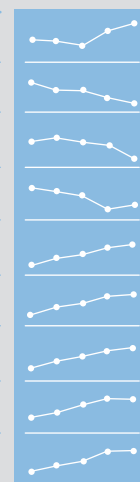
Las utilidades obtenidas por el sistema en su conjunto durante el año sumaron aproximadamente PYG 2.15 billones, resultando en una reducción del 3% en comparativa con las obtenidas durante el ejercicio 2015.

Se han visto afectados también los índices de eficiencia, morosidad y rentabilidad del sistema, con un retorno sobre el capital consolidado del 23,75%, una tasa de morosidad del 2,8% y, un nivel de gastos administrativos sobre margen operativo en el orden del 50%.

En este contexto resulta sobresaliente el desempeño de Amambay S.A, con un crecimiento de la cartera activa del 20%, morosidad del 1,98%, un retorno sobre capital del 34,7% y una mejora en el índice de eficiencia de 25 puntos respecto al año anterior.

Indicadores del Sistema Bancario

	2012	2013	2014	2015	2016
Morosidad Bruta (%)	2,09%	2,01%	1,84%	2,47%	2,80%
ROA (%)	2,60%	2,44%	2,43%	2,31%	2,17%
ROE (%)	28,48%	29,38%	28,26%	27,51%	23,75%
Eficiencia (%)	55,20%	54,31%	52,77%	48,85%	50,06%
Capital (PYG MM)	3.002.511	3.828.337	4.461.480	5.327.199	5.969.628
Activos Totales (PYG MM)	60.423.147	76.082.240	89.391.753	106.089.595	109.306.498
Captaciones (PYG MM)	44.582.368	54.929.105	63.665.864	73.786.448	78.773.769
Unidad del Ejercicio (PYG MM)	1.438.591	1.700.204	1.964.472	2.220.062	2.153.313
Préstamos SNF (PYG MM)	38.140.448	47.368.314	53.622.998	70.634.900	70.660.593

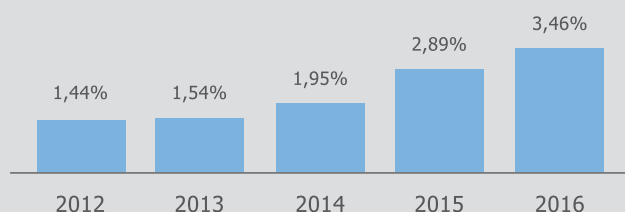


Breve resumen del año para Amambay S.A.:

Este ha sido un año de consolidación para el Banco Amambay, los esfuerzos e inversiones realizadas durante los últimos años nos permiten posicionarnos de manera sostenida como una de las instituciones más pujantes del sistema, con índices de crecimientos superiores al del sistema manteniendo los elevados niveles de solvencia, liquidez y calidad de activos.

En el siguiente gráfico, observamos la evolución de nuestra participación de mercado en cuanto a cartera de créditos, con un acelerado crecimiento en los últimos 3 años:

Market Share - Cartera de créditos



A pesar de la comentada retracción de la cartera de créditos del sistema, hemos crecido más de un 20%, y por cuarto año consecutivo incrementamos nuestro Market Share. Este indicador nos mostraba al cierre de 2013 con un 1,54% de la cartera total de créditos, 3 años después esto se ha más que duplicado, con más del 3,46% de participación en la torta.

Por otro lado los países vecinos mostraron desde el segundo semestre señales de mejoría, con una visión más optimista con el transcurrir de los meses y la toma de medidas económicas que gradualmente van diluyendo las distorsiones generadas en los mercados regionales durante la última década.

Mejoras en las economías limítrofes significaron mercados de frontera más activos, menores incentivos para el contrabando de bienes y se han traducido en mejoras en la balanza comercial y los niveles de actividad locales.

Las condiciones de mercado planteadas luego del cambio de gobierno en Brasil han posibilitado la reactivación del mercado de arbitraje y cambio de divisas, con una recuperación de los niveles de ingresos generados por la actividad.

Políticas de alerta temprana y el conocimiento de nuestros clientes y el mercado, nos han permitido transitar el año como una de las entidades con menor índice de morosidad, con un crecimiento del ratio muy inferior al experimentado por el sistema en su conjunto. Esto nos ha permitido también mantener el índice de cobertura más alto del mercado siendo uno de los Bancos que menos dinero ha volcado a la constitución de provisiones.

Los egresos se han mantenido en línea con lo presupuestado, incrementado en niveles muy inferiores a los ingresos, atados sobre todo al aumento del volumen de operaciones. Todo esto nos permite casi triplicar las utilidades obtenidas durante el ejercicio 2015 y ubicarnos como uno de los bancos con mayor retorno sobre capital (ROE) de todo el sistema.



El Cerro Lambaré, Asunción

Amambay S.A.

Los Activos Totales del Banco Amambay S.A. al cierre del año se situaron en torno a los PYG 4.123 millones, registrando un crecimiento interanual del 18%, representando más del doble que al cierre de 2013.

La cartera de créditos presentó un crecimiento interanual del 20%, ubicándose en niveles cercanos a los PYG 2.447 millones. Cabe destacar que durante el periodo el sistema bancario en su conjunto no ha experimentado crecimiento en este ítem.

Por su lado los depósitos del público se han incrementado el 16.1%, totalizando aproximadamente PYG 2.985 millones al cierre del ejercicio. El sistema en su conjunto ha aumentado sus depósitos en un 6,76%.

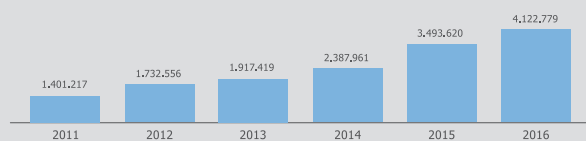
Nuestro patrimonio fue al cierre del ejercicio de PYG 377.721 millones, no habiéndose distribuido aún las utilidades obtenidas durante el ejercicio.

Las utilidades antes de impuestos experimentaron un alza del 191%, alcanzando los PYG 99.657 millones, utilidad record para la institución.

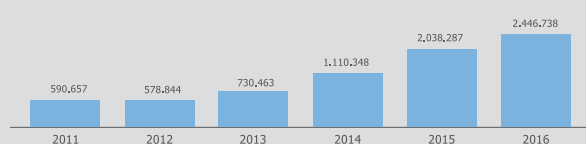
Se culmina el año con un índice de gastos administrativos sobre margen operativo menor al 52%, alineándonos con la media del sistema.

La morosidad ha acompañado a la tendencia del sistema, pero ha permanecido por tercer año consecutivo en niveles inferiores al mismo, con un ratio al cierre del 1,98%. El ratio del sistema en conjunto fue 2,8%.

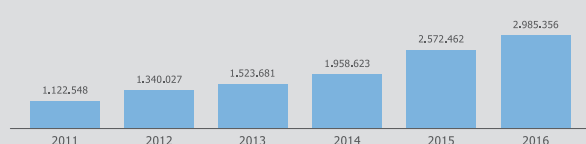
ACTIVOS TOTALES (PYG Millones)



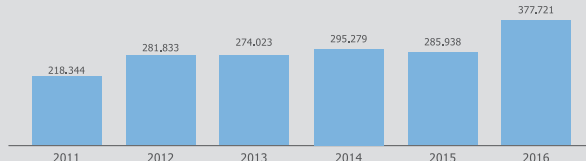
CARTERA DE CRÉDITOS (PYG Millones)



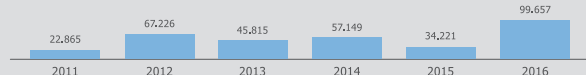
CAPTACIONES (PYG Millones)



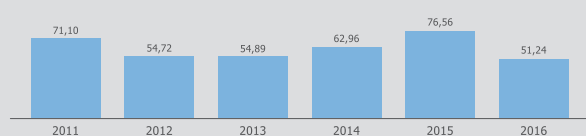
PATRIMONIO NETO (PYG Millones)



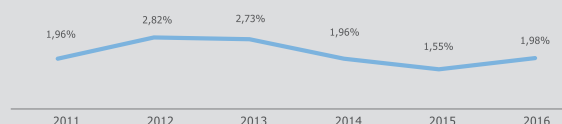
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (PYG Millones)



INDICE DE EFICIENCIA (%)



MOROSIDAD



Certificaciones

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

Ante todo lo expresado, ponemos a consideración de los accionistas la gestión que le cupo realizar al Directorio durante el año 2016, con un alto compromiso y responsabilidad en el manejo de los Recursos, agradeciendo una vez más la confianza depositada en esta Administración.







SITUACIÓN PATRIMONIAL

BANCO AMAMBAY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre 2016 y 2015

- Dictamen de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados
- Notas a los Estados Financieros

Gs. = Guaraníes

USD = Dólares Estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Amambay Sociedad Anónima (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a M (las notas B, C, D y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en Paraguay emitidas

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Edificio 415, 4º Piso
Asunción
Paraguay
Tel/Fax: +595 21 233 790 R.A.
Tel/Fax: +595 21 233 646/7
www.deloitte.com.py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Amambay Sociedad Anónima** (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a M (las notas B, C, D y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer capítulo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Banco Amambay Sociedad Anónima** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 22 de febrero de 2017

Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021

Ricardo A. Fabris
Socio

© 2016, Deloitte & Touche Paraguay

Deloitte se refiere a uno o más de los firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (DTTL), su red de firmas miembros y sus entidades relacionadas (DTN), y cada una de sus firmas miembros con entidades asociadas e independientes y legalmente separadas. DTN también conocida como "Deloitte Global" no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTN y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 03271895 con domicilio legal en 1, 2 de New Street, Londres, EC4A 3DF, United Kingdom.

por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos en la Resolución SB SG N° 313/01 de fecha 30 de noviembre de 2001 y con las normas básicas para la auditoría externa de estados financieros establecidas por la Comisión Nacional de Valores. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer capítulo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Banco Amambay Sociedad Anónima** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por estas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021

Ricardo A. Fabris
Socio

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	31.12.2016	31.12.2015
DISPONIBLE		
Caja	222.868.963.077	109.622.294.806
Banco Central del Paraguay (Nota H)	565.092.098.335	648.753.638.301
Otras Instituciones Financieras	151.077.417.169	177.292.861.219
Cheques para Compensar	264.204.521	314.059.391
Otros Documentos a Compensar	9.040.890.875	6.638.832.235
Deudores por Productos Financieros Devengados	218.559.778	119.888.330
Previsiones (Nota c.7)	(179.589.120)	(180.188.820)
	948.382.544.635	942.561.385.462
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	162.707.952.339	131.637.518.711
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
SECTOR FINANCIERO (Notas c.6.1. y c.14)		
Otras Instituciones Financieras	232.114.265.301	169.062.161.537
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	65.425.080.570	36.546.455.000
Deudores por Productos Financieros Devengados	9.166.401.081	7.506.957.764
	306.705.746.952	213.115.574.301
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2 y c.14)		
Préstamos	2.251.918.449.841	1.918.438.239.027
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	174.771.000.500	206.358.578.944
Ganancias por Valuación en Suspenso	(1.360.400)	(19.708.768)
Deudores por Productos Financieros Devengados	40.218.140.973	33.996.246.718
Previsiones (Nota c.7)	(30.666.165.148)	(29.822.678.510)
	2.436.240.065.766	2.128.950.677.411
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	173.175.523.631	15.681.947.383
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (Nota c.6.3)		
Sector No Financiero	46.435.485.334	30.572.869.481
Ganancias por Valuación en Suspenso	(134.299.636)	(52.531.481)
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.963.106.784	921.105.879
Previsiones (Nota c.7)	(35.414.051.583)	(23.235.005.267)
	12.850.240.899	8.206.438.612
INVERSIONES (Nota c.8)		
Títulos Privados Renta Variable (Nota b.4)	8.415.000.000	6.195.000.000
Títulos Privados Renta Fija	32.230.526.152	9.760.145.483
Otras Inversiones	3.498.807.568	5.221.281.202
Rentas sobre Inversiones	1.565.578.399	977.733.336
Previsiones (Nota c.7)	(28.160.562)	(2.529.220.402)
	45.681.751.557	19.624.939.619
BIENES DE USO (Nota c.9)	30.491.803.843	29.579.656.240
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	6.543.600.121	4.261.439.723
TOTAL DE ACTIVO	4.122.779.229.743	3.493.619.577.462
CUENTAS DE CONTINGENCIAS, DE ORDEN Y FIDEICOMISOS	31.12.2016	31.12.2015
Garantías Otorgadas	25.214.235.860	37.025.484.763
Créditos Documentarios	13.700.291.393	510.995.804
Líneas de Créditos	113.013.567.825	115.343.953.685
TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS (Nota E)	151.928.095.078	152.880.434.252
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN (Nota K)	4.104.846.516.984	3.652.133.495.308
TOTAL DE CUENTAS DE FIDEICOMISOS	-	-

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Contabilidad
Matrícula CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Director - Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

(Cifras expresadas en guaraníes)

PASIVO	31.12.2016	31.12.2015
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
SECTOR FINANCIERO (Notas c.14 e I)		
Banco Central del Paraguay	-	3.016.247.688
Otras Instituciones Financieras	198.297.147.192	187.417.866.213
Call Money	-	12.000.000.000
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	59.892.046.243	37.237.508.292
Préstamos de Entidades Financieras	205.292.112.003	210.293.385.516
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	4.946.997.305	3.198.874.594
	468.428.302.743	453.163.882.303
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.14 e I)		
Depósitos - Sector Privado	2.477.654.794.455	2.044.450.373.609
Depósitos - Sector Público	307.294.941.502	345.014.966.011
Otras Obligaciones	775.485.839	784.998.502
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	170.014.022.517	206.247.611.961
Obligaciones o Debentures y Bonos (Nota c.11)	87.669.300.000	88.069.100.000
Acreedores por Cargos Financieros Devengados	17.839.633.082	13.306.774.313
	3.061.248.177.395	2.697.873.824.396
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	192.394.899.473	49.056.190.764
PROVISIONES	22.808.178.014	7.379.742.646
PREVISIONES (Nota c.7)	178.296.305	207.579.302
TOTAL DE PASIVO	3.745.057.853.930	3.207.681.219.411
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota b.5)	180.820.000.000	156.870.000.000
Adelantos Irrevocables para Integración de Capital	34.046.689	-
Ajustes al Patrimonio	21.499.503.592	20.201.712.909
Reserva Legal	84.882.519.734	78.765.695.127
Resultados Acumulados	78.719	78.719
Resultado del Ejercicio	90.485.227.079	30.100.871.296
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	377.721.375.813	285.938.358.051
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.122.779.229.743	3.493.619.577.462

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

 Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
 Gerente de División Contabilidad
 Matrícula CSJ N° 664

 Manuel Verón De Astrada
 Síndico Titular

 Anibal Fernando Paciello R.
 Director - Gerente General

 Eduardo Cesar Campos Marín
 Presidente

 Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
 Deloitte & Touche – Paraguay
 Ricardo A. Fabris (Socio)

**BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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

	31.12.2016	31.12.2015
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por Créditos Vigentes - Sector Financiero	43.654.820.347	34.916.763.965
Por Créditos Vigentes - Sector No Financiero	221.928.395.095	150.760.540.961
Por Créditos Vencidos	2.370.064.922	3.534.736.451
Por Rentas y Diferencia de Cotización de Valores Públicos	-	5.132.822.325
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera (Nota f.2)	7.277.767.241	-
	275.231.047.605	194.344.863.702
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones - Sector Financiero	(26.536.929.448)	(15.354.861.667)
Por Obligaciones - Sector No Financiero	(112.339.220.963)	(95.456.671.381)
Por Rentas y Diferencia de Cotización de Valores Públicos	(3.424.097.438)	-
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera (Nota f.2)	-	(38.139.452.485)
	(142.300.247.849)	(148.950.985.533)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	132.930.799.756	45.393.878.169
PREVISIONES		
Constitución de Provisiones (Nota c.7)	(140.658.201.594)	(117.994.685.454)
Desafectación de Provisiones (Nota c.7)	123.533.922.905	117.501.592.447
	(17.124.278.689)	(493.093.007)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	115.806.521.067	44.900.785.162
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por Servicios	56.695.512.975	21.407.016.685
Pérdidas por Servicios	(11.283.781.258)	(5.342.531.878)
	45.411.731.717	16.064.484.807
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	161.218.252.784	60.965.269.969
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Otras Ganancias Diversas	-	102
Ganancias por Operaciones de Cambio, Netas (Nota f.3.b)	59.911.196.992	66.495.894.770
Por Valuación de Otros Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Nota f.2)	-	5.981.271.001
	59.911.196.992	72.477.165.873
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al Personal y Cargas Sociales	(61.630.705.900)	(47.874.016.133)
Gastos Generales (Nota f.3.a)	(51.269.025.150)	(52.889.219.746)
Depreciaciones de Bienes de Uso	(3.035.154.657)	(2.710.231.920)
Amortizaciones de Cargos Diferidos	(1.554.182.688)	(1.083.521.129)
Por valuación de Otros Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Nota f.2)	(8.950.670.818)	-
	(126.439.739.213)	(104.556.988.928)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	94.689.710.563	28.885.446.914
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias Extraordinarias	5.552.467.880	3.347.749.611
Pérdidas Extraordinarias	(585.160.489)	(29.428.877)
	4.967.307.391	3.318.320.734
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	99.657.017.954	32.203.767.648
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4)	(9.171.790.875)	(2.102.896.352)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	90.485.227.079	30.100.871.296

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

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Contabilidad
Matrícula CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Director - Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO** **FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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

Concepto	Capital Integrado. (Nota b5)	Adelantos irrevocables para integración de capital	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados de ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	156.870.000.000	-	19.296.825.339	67.649.621.343	78.719	51.462.092.814	295.278.618.215
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	51.462.092.814	(51.462.092.814)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	904.887.570	-	-	-	904.887.570
Constitución de la reserva legal	-	-	-	11.116.073.784	(11.116.073.784)	-	-
Distribución de utilidades acumuladas	-	-	-	-	(40.346.019.030)	-	(40.346.019.030)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	30.100.871.296	30.100.871.296
Saldos al 31 de diciembre de 2015	156.870.000.000	-	20.201.712.909	78.765.695.127	78.719	30.100.871.296	285.938.358.051
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	30.100.871.296	(30.100.871.296)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	1.297.790.683	-	-	-	1.297.790.683
Constitución de la reserva legal	-	-	-	6.116.824.607	(6.116.824.607)	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas	23.950.000.000	34.046.689	-	-	(23.984.046.689)	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	90.485.227.079	90.485.227.079
Saldos al 31 de diciembre de 2016	180.820.000.000	34.046.689	21.499.503.592	84.882.519.734	84.882.519.734	90.485.227.079	377.721.375.813

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

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
 Gerente de División Contabilidad
 Matrícula CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
 Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
 Director - Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
 Deloitte & Touche – Paraguay
 Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO** **FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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

	31.12.2016	31.12.2015
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento neto de préstamos a clientes y de otras instituciones financieras	(363.782.960.833)	(654.648.506.647)
Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	350.645.970.283	207.939.142.534
Intereses cobrados	252.250.282.770	145.404.906.577
Intereses pagados	(118.018.550.313)	(94.305.884.142)
Ingresos por servicios varios	57.306.977.245	18.256.938.450
Pagos efectuados a proveedores	(99.190.426.384)	(33.118.655.961)
Pagos efectuados a empleados	(46.202.270.532)	(47.874.016.133)
Pagos de impuesto a la renta	(87.516.612)	(5.039.820.116)
Otros pagos y cobros - netos	62.658.504.383	73.057.252.124
Aumento de valores públicos y privados	(25.856.352.910)	(62.616.395.382)
(Aumento) / Disminución de colocaciones en el exterior	(11.533.860.000)	163.655.021.499
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades operativas (a)	58.189.797.097	(289.290.017.197)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso e instalaciones en inmuebles arrendados	(2.649.511.577)	(3.139.256.349)
Otras inversiones	(19.706.416.371)	18.297.655.498
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades de inversión (b)	(22.355.927.948)	15.158.399.149
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
(Disminución) / Incremento de deudas con otras entidades	(28.925.773.446)	147.255.566.915
Emisión de bonos subordinados	-	88.069.100.000
Dividendos pagados	-	(40.346.019.030)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) / generado por las actividades financieras (c)	(28.925.773.446)	194.978.647.885
Aumento / (Disminución) neto de efectivo (a) + (b) + (c)	6.908.095.703	(79.152.970.163)
(Pérdida) / Ganancia por valuación del disponible	(1.086.936.530)	137.211.984.893
Efectivo al inicio del ejercicio	942.561.385.462	884.502.370.732
Efectivo al final del ejercicio	948.382.544.635	942.561.385.462

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

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
 Gerente de División Contabilidad
 Matrícula CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
 Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
 Director - Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
 Deloitte & Touche – Paraguay
 Ricardo A. Fabris (Socio)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los presentes estados financieros de Banco Amambay Sociedad Anónima (en adelante mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse durante el año 2017, dentro del plazo establecido por el artículo 13° de los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2016.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

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

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

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

El modelo se sustenta en una base convencional de costo histórico, excepto para el caso de los Bienes de Uso que se exponen a sus valores actualizados, según se explica en la nota c.9, y para los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1. No se reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Entidad, ni en los resultados de sus operaciones. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2016 fue de 3,9% y la del año 2015 fue de 3,1%.

Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay en ciertos aspectos, de los cuales los siguientes no

han sido contemplados en la preparación de los presentes estados financieros:

- a) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- b) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación,
- c) las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general con base en los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, con sus regulaciones modificatorias y complementarias,
- d) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,
- e) no se exige la apertura del movimiento de los cargos diferidos,
- f) no es requerida la revelación del resultado por acción,
- g) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos, y
- h) permite tratamientos contables para situaciones especiales en casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que los efectos de estos aspectos no son significativos.

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

Los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes del ejercicio económico anterior. Todas las cifras se presentan en Guaraníes, excepto que se indique lo contrario.

b.3 Sucursales en el exterior

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad no contaba con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2016:

Nombre de la sociedad	País de su domicilio	Participación accionaria (valor nominal)	Valor contable	% de Participación
Bancard S.A.	Paraguay	7.995.000.000	7.995.000.000	7,14
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Paraguay	14.500.000	420.000.000	2,27
Total año 2016			8.415.000.000	

Al 31 de diciembre de 2015:

Nombre de la sociedad	País de su domicilio	Participación accionaria (valor nominal)	Valor contable	% de Participación
Bancard S.A.	Paraguay	5.775.000.000	5.775.000.000	6,67
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Paraguay	14.500.000	420.000.000	2,33
Total año 2015			6.195.000.000	

El monto de estas participaciones accionarias se expone como inversiones dentro de la cuenta Otras inversiones del activo. Las acciones se encuentran valuadas a su costo de adquisición. Ver nota c.8.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

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

	Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor nominal por acción	Total integrado
	Tipo	Cantidad			
Al 31 de diciembre de 2016	Ordinarias	18.082	1 (uno)	10.000.000	180.820.000.000
Al 31 de diciembre de 2015	Ordinarias	15.687	1 (uno)	10.000.000	156.870.000.000

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital autorizado de la Entidad es de 200.000.000.000.

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

b.6 Nómina de la dirección y el personal superior

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la integración del directorio de la Entidad era la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016, la nómina del personal superior, era la siguiente:

Director - Gerente General	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Gerente Tesorería Institucional	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Gerente División Contabilidad	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de Mesa de Dinero	Luis Alberto Escobar Cazal
Gerente de Mesa de Cambios	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Gerente de Planeamiento y Control de Gestión	Juan Pablo Gerlini Cabero
Gerente Comercial Banca Empresa	Joel Solano López Desvars
Gerente Comercial Interina de Banca Persona, Productos, y Marketing	Liliana María Brizuela Torres
Gerente de Riesgo Integral	Luis Augusto Mercado Aquino
Gerente de Seguimiento Crediticio	Jhoanna Montserrath Mongelós Acuña
Gerente de Administración y Operaciones	Enrique José Arrúa
Gerente de Operaciones	Alberto Esteban Zayas Galeano
Gerente de Tecnología Informática	Ángel Ernesto Morán Recalde
Gerente de Recursos Humanos	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela
Gerente Seguridad de la Información	María Lourdes Allen de Melgarejo
Gerente de Control Interno	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Gerente de Cumplimiento	Patricia Adela Nuñez Alcaraz

Al 31 de diciembre de 2015:

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

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera

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

	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015
Dólar estadounidense	5.766,93	5.806,91
Euro	6.033,94	6.337,08
Real	1.768,78	1.456,10
Libra esterlina	7.055,84	8.619,20
Peso argentino	366,54	447,34
Peso uruguayo	197,23	194,28
Yuan chino	829,20	894,79

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

c.2 Posición en moneda extranjera

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

31 de diciembre de 2016		
Concepto	Importe arbitrado a USD	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	436.809.635,44	2.519.050.590.908
Pasivos totales en moneda extranjera	(436.354.771,48)	(2.516.427.422.291)
Posición comprada en moneda extranjera	454.863,96	2.623.168.617

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

El detalle de monedas extranjeras que superan el 10% de la posición neta es el siguiente:

Posición (en moneda de origen)			
Posición al 31 de diciembre de 2016	Comprada	Vendida	Posición arbitrada a USD
Moneda que supera el 10 % del tope de posición:			
- Dólar estadounidense	358.306,36	-	358.306,36
- Real brasileño	166.535,19	-	51.078,15
- Euro	28.556,02	-	29.878,17
Total			439.262,68
Posición al 31 de diciembre de 2015			
Moneda que supera el 10 % del tope de posición:			
- Dólar estadounidense	452.060,65	-	452.060,65
- Real brasileño	284.643,19	-	71.375,13
- Euro	3.808,73	-	4.156,47
- Yuan chino	1.316.084,89	-	202.796,25
Total			730.388,50

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición en moneda extranjera no excedía el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

c.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

c.4 Valores públicos y privados

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

Al 31 de diciembre de 2016

Valores públicos no cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable (*)
Letras de regulación monetaria N° 3103207	Guaraníes	45.000.000.000	45.000.000.000	44.254.610.525
Letras de regulación monetaria N° 103780546	Guaraníes	5.000.000.000	5.000.000.000	4.762.862.760
Letras de regulación monetaria N° 103838635	Guaraníes	5.000.000.000	5.000.000.000	4.653.163.145
Letras de regulación monetaria N° 103863675	Guaraníes	54.500.000.000	54.500.000.000	50.216.166.033
Letras de regulación monetaria N° 103885362	Guaraníes	30.000.000.000	30.000.000.000	27.457.289.624
Letras de regulación monetaria N° 1461785123976	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.183.597.408
Bonos - Entidades Privadas	Guaraníes	1.500.000.000	1.500.000.000	1.607.662.019
Bonos - Entidades Públicas	Guaraníes	14.830.000.000	14.830.000.000	15.572.600.825
TOTAL			170.830.000.000	162.707.952.339

Al 31 de diciembre de 2015

Valores públicos no cotizables a valor de costo	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable (*)
Letras de regulación monetaria N° 103530900	Guaraníes	40.000.000.000	40.000.000.000	39.640.809.496
Letras de regulación monetaria N° 103520574	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	9.650.356.708
Letras de regulación monetaria N° 103545447	Guaraníes	55.000.000.000	55.000.000.000	52.616.607.156
Letras de regulación monetaria N° 103561580	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.239.984.838
Letras de regulación monetaria N° 103561594	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.710.191.595
Bonos - Entidades Públicas	Guaraníes	760.000.000	760.000.000	779.568.918
TOTAL			135.760.000.000	131.637.518.711

(*) Incluye capital e intereses devengados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las Letras de Regulación Monetaria garantizan las operaciones del Sistema Electrónico de Pagos del Paraguay (SIPAP) por Gs. 8.239.417.615 y Gs. 5.659.486.483, respectivamente.

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste del capital.

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y los préstamos otorgados (activos) con dichos recursos de la AFD que poseen cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de intereses, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían otros activos ni pasivos con cláusula de reajuste del interés.

c.6 Cartera de créditos

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

La cartera de créditos ha sido valuada a su valor nominal más intereses devengados al final de cada ejercicio, neto de provisiones específicas. La cartera de créditos ha sido clasificada y valuada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con las políticas propias de valuación crediticia de la Entidad y con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37, Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011, para lo cual:

a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales y (iv) microcréditos.

b) Los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo con base en la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones.

c) Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2) han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.

d) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.

e) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.

f) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" ó "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.

g) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" ó "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad mantenía provisiones genéricas adicionales a las mínimas requeridas por la normativa del Banco Central del Paraguay sobre su cartera de riesgos crediticios (vigentes y vencidos) por un total de 2.978.183.931 y 2.544.843.931, respectivamente.

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

En este rubro se incluyen colocaciones de corto plazo en instituciones financieras locales y del exterior en moneda nacional y moneda extranjera así como préstamos de corto plazo concedidos a instituciones financieras locales, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión.

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cartera de créditos vigentes de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones % mínimo (b)	Provisiones constituidas	Ganancia por Valuación en suspenso	Saldo contable después de provisiones
1	2.340.026.290.032	(655.770.822.887)	0	(925.592.265)	-	2.339.100.697.767
1a	101.053.607.208	(44.862.089.425)	0,50 %	(394.049.425)	(1.360.400)	100.658.197.383
1b	22.322.205.670	(8.134.863.446)	1,50 %	(273.279.968)	-	22.048.925.701
2	1.393.792.783	-	5 %	(26.499.851)	-	1.367.292.932
3	1.197.112.141	(181.158.331)	25 %	(67.480.128)	-	1.129.632.013
4	817.410.552	(319.301.084)	50 %	(288.661.672)	-	528.748.880
5	50.937.307	-	75 %	(1.691.391)	-	49.245.916
6	46.235.621	-	100 %	(210.690)	-	46.024.931
Provisiones genéricas (c)	-	-		(28.688.699.757)	-	(28.688.699.757)
TOTAL	2.466.907.591.314	(709.268.235.173)		(30.666.165.148)	(1.360.400)	2.436.240.065.766

Al 31 de diciembre de 2015

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

(a) Incluye capital e intereses devengados y operaciones a liquidar.

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

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas establecidas por la Entidad, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y provisiones adicionales definidas por el Directorio.

Las tasas anuales de interés de los créditos concedidos por la Entidad están reguladas por el mercado, pudiendo fijar libremente sus tasas activas de interés, siempre que las mismas no superen los límites máximos fijados por el Banco Central del Paraguay a partir de los cuales la tasa de interés activa cobrada puede ser considerada usuraria. Las tasas nominales de interés activas de la Entidad fluctúan de la siguiente manera:

Producto y moneda:	Tasa referencial al	
	31/12/2016	31/12/2015
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	24,00	24,00
Comercial – mayor a 1 año	25,00	25,00
Desarrollo – menor o igual a 1 año	19,00	19,00
Desarrollo – mayor a 1 año	20,00	20,00
Consumo – menor o igual a 1 año	35,50	36,00
Consumo – mayor a 1 año	35,50	37,00
Tarjetas de crédito	14,66	14,66
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	12,5	12,5
Desarrollo mayor a 1 año	13,0	13,0

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2016

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a).	Garantías computables para provisiones.	Previsiones % mínimo (b).	Previsiones constituidas.	Ganancia por Valuación en suspenso.	Saldo contable después de provisiones.
2	4.274.720.150	(2.038.318.052)	5 %	(354.579.038)	-	3.920.141.112
3	3.240.217.111	(646.461.648)	25 %	(795.960.115)	(80.698.725)	2.363.558.271
4	5.103.147.984	(2.717.501.569)	50 %	(1.628.252.975)	(126.351)	3.474.768.658
5	2.951.186.009	-	75 %	(2.139.915.922)	(53.375.256)	757.894.831
6	32.829.320.864	(920.145.284)	100 %	(30.495.343.534)	(99.304)	2.333.878.026
TOTAL	48.398.592.118	(6.322.426.553)		(35.414.051.583)	(134.299.636)	12.850.240.899

Al 31 de diciembre de 2015

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

(a) Incluye capital e interés devengado.

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

c.6.4 Créditos diversos

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Denominación	31/12/2016	31/12/2015
Remesas a cobrar (a)	166.179.464.056	5.903.930.981
Cargos pagados por anticipado	1.271.993.967	1.606.823.392
Fondo de garantía (b)	1.000.000.000	1.000.000.000
Remesa de cheques	2.886.321.879	964.979.703
Impuesto al Valor Agregado a deducir	617.778.927	412.377.190
Gastos a recuperar	408.782.148	251.076.395
Anticipos sobre compras de bienes y servicios	212.130.135	103.238.482
Anticipo de impuesto a la renta, neto de provisión (c)	-	4.118.276.104
Otros	821.694.204	1.507.142.028
Previsiones constituidas (d)	(222.641.685)	(185.896.892)
Total	173.175.523.631	15.681.947.383

(a) Corresponde a transacciones pendientes de acreditación, cuya contrapartida se encuentra en el rubro Obligaciones diversas – ver nota c.18.

(b) Corresponde a depósito como garantía a favor de Bancard S.A. – ver nota c.12.e.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía impuesto a la renta determinado por un importe mayor a los anticipos. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía un crédito de impuesto a la renta debido a que sus anticipos excedían la determinación del impuesto.

(d) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas del Banco Central del Paraguay – ver nota c.7.

c.7 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes.

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

Periódicamente, el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con base a criterios y políticas internas de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme a las políticas internas de valuación crediticia y con lo exigido por la referida Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado durante cada ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Variación por valuación en M/E	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	180.188.820	-	-	-	(599.700)	179.589.120
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero	-	709.633.256	-	(709.642.999)	9.743	-
Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero	29.822.678.510	95.393.562.188	(132.011.388)	(93.876.007.163)	(542.056.999)	30.666.165.148
Créditos diversos	185.896.892	103.563.188	(29.572.126)	(16.655.140)	(20.591.129)	222.641.685
Créditos vencidos por intermediación financiera - Sector no financiero	23.235.005.267	36.506.321.825	(4.579.031.207)	(20.809.160.286)	1.060.915.984	35.414.051.583
Inversiones	2.529.220.402	-	(2.500.000.000)	(1.059.840)	-	28.160.562
Contingencias (a)	207.579.302	7.945.121.137	-	(8.121.397.477)	146.993.343	178.296.305
TOTAL	56.160.569.193	140.658.201.594	(7.240.614.721)	(123.533.922.905)	644.671.242	66.688.904.403

Al 31 de diciembre de 2015

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

a) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro "Provisiones" del pasivo.

c.8 Inversiones

El capítulo inversiones incluye la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional, bienes no aplicados al giro de la Entidad y títulos valores de renta fija del sector privado. Las inversiones se valúan según su naturaleza, conforme a normas de valuación establecidas por el Banco Central del Paraguay.

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes recibidos en recuperación de créditos. Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes deben poseer provisiones por el 100%.

A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
- Bienes recibidos en recuperación de créditos	3.498.807.568	(28.160.562)	3.470.647.006
- Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado:			
- Bancard S.A. (a)	7.995.000.000	-	7.995.000.000
- Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	420.000.000	-	420.000.000
- Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (b)	33.796.104.551	-	33.796.104.551
TOTAL 2016	45.653.590.995	(28.160.562)	45.681.751.557

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
- Bienes recibidos en recuperación de créditos	5.221.281.202	(2.529.220.402)	2.692.060.800
- Inversiones en títulos valores de renta variable emitidos por el sector privado:			
- Bancard S.A. (a)	5.775.000.000	-	5.775.000.000
- Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	420.000.000	-	420.000.000
- Inversiones en títulos valores de renta fija emitidos por el sector privado (b)	10.737.878.819	-	10.737.878.819
TOTAL 2015	22.154.160.021	(2.529.220.402)	19.624.939.619

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad había otorgado en carácter de garantía un derecho real de prenda sobre las acciones que componen la inversión en Bancard S.A., por 6.105.153.049 y 3.544.320.395, respectivamente.

(b) Incluye capital e intereses devengados.

c.9 Bienes de uso

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

Los bienes incorporados durante el ejercicio se hallan registrados a su valor de adquisición y revaluados a partir del mes siguiente de su incorporación. Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

La composición de los bienes de uso correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue la siguiente:

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Año 2016				
Inmueble – Terrenos	-	6.560.737.916	-	6.560.737.916
Inmueble – Edificio	3	26.406.549.932	11.330.001.278	15.076.548.654
Mejoras en edificio	20	2.623.673.073	2.149.918.264	473.754.809
Muebles y útiles	10	3.149.234.665	1.823.361.616	1.325.873.049
Máquinas y equipos	10	7.796.084.693	4.333.143.761	3.462.940.932
Equipos de computación	25	6.970.883.846	4.249.646.735	2.721.237.111
Material de transporte	20	2.569.946.147	1.699.234.775	870.711.372
Total		56.077.110.272	25.585.306.429	30.491.803.843

Al 31 de diciembre de 2015

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Año 2016				
Inmueble – Terrenos	-	6.263.201.182	-	6.263.201.182
Inmueble – Edificio	3	25.409.970.874	10.267.159.533	15.142.811.341
Mejoras en edificio	20	2.523.111.094	1.780.085.194	743.025.900
Muebles y útiles	10	3.008.210.304	1.480.258.484	1.527.951.820
Máquinas y equipos	10	7.157.152.316	3.768.177.864	3.388.974.452
Equipos de computación	25	4.875.788.144	3.412.633.585	1.463.154.559
Material de transporte	20	2.308.556.679	1.258.019.693	1.050.536.986
Total		51.545.990.593	21.966.334.353	29.579.656.240

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 2016 y 2015 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Concepto	Saldo neto inicial del ejercicio	Aumentos	Amortización/ consumo del ejercicio	Saldo neto al cierre del ejercicio
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	2.829.397.390	766.363.755	(983.102.383)	2.612.658.762
Software - Intangible	997.576.960	2.109.043.815	(606.454.725)	2.500.166.050
Material de escritorio y otros	434.465.373	1.074.280.217	(835.718.685)	673.026.905
Medidas transitorias - Sector Agrícola (*)	-	893.931.335	(136.182.931)	757.748.404
Total 2016	4.261.439.723	4.843.619.122	(2.561.458.724)	6.543.600.121

(*) Corresponde a créditos vinculados a la cartera del Sector Agrícola enmarcados en lo establecido en la Resolución 2 Acta 84 del 18 de noviembre de 2015 del BCP.

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

c.11 Obligaciones, debentures y bonos

El rubro de "Obligaciones, debentures y bonos" incluido en las partidas "Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero" del estado de situación patrimonial incluye bonos subordinados cuyo saldo corresponde a la emisión colocada el 12 de agosto de 2015. La emisión Global de Bonos Subordinados de USD 30.000.000 fue registrada en la CNV según Resolución 40E/15, y la emisión por Gs. 90.000.000.000, se registró en la CNV por Resolución 41E/15.

Los fondos obtenidos serán destinados al financiamiento de proyectos comerciales de mediano y largo plazo. El detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Número de Resolución de BCP.	Moneda de emisión.	Monto de emisión en moneda de origen.	Plazo de Emisión. (*)	Equivalencia de la emisión en Gs. al 31/12/2016	Equivalencia de la emisión en Gs. al 31/12/2015
SB.SG. N° 134/2015	Gs.	30.000.000.000	1825 días	30.000.000.000	30.000.000.000
SB.SG. N° 134/2015	US\$	10.000.000	1825 días	57.669.300.000	58.069.100.000
Total				87.669.300.000	88.069.100.000

(*) El vencimiento operará en el mes de agosto de 2020.

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 2016 y 2015 existen las siguientes limitaciones:

- a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota H;
- b) Restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota c.9;
- c) Restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público. Ver nota c.13;
- d) Restricción para disponer de ciertos valores de su propiedad, los cuales fueron entregados en garantía a Bancard S.A., según lo explicado en las notas c.6.4 y c.8;
- e) Restricciones sobre las Letras de Regulación Monetaria cedidas en garantía por las operaciones del Sistema Electrónico de Pagos del Paraguay (SIPAP). Ver nota c.4; y
- f) En nota D a los presentes estados financieros, se explican ciertas restricciones relacionadas a la reserva legal y distribución de utilidades.

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

c.13 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 no existen garantías otorgadas por la Entidad respecto a sus pasivos, con excepción de las obligaciones contraídas y emergentes con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyos contratos son y serán obligaciones directas e incondicionales de la Entidad, constituyéndose las mismas en créditos privilegiados con respecto a otras obligaciones y pasivos (actuales o contingentes) no garantizados y no subordinados, emitidos, creados o asumidos actualmente o en el futuro por la Entidad.

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

Al 31 de diciembre de 2016

Plazos que restan para su vencimiento						
Concepto	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de un año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
- Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector financiero (*)	54.610.909.163	74.155.243.243	119.324.078.583	36.550.882.863	22.064.633.100	306.705.746.952
- Créditos vigentes por intermediación financiera - Sector no financiero (*)	329.377.991.505	711.449.758.311	340.939.137.000	581.033.901.202	473.439.277.748	2.436.240.065.766
Total Créditos vigentes	383.988.900.668	785.605.001.554	460.263.215.583	617.584.784.065	495.503.910.848	2.742.945.812.718
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector financiero	102.544.281.295	44.209.902.862	154.265.593.782	44.514.321.813	122.894.202.991	468.428.302.743
- Obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero	1.446.828.842.338	457.184.478.152	384.249.355.510	607.935.582.938	165.049.918.457	3.061.248.177.395
Total Obligaciones	1.549.373.123.633	501.394.381.014	538.514.949.292	652.449.904.751	287.944.121.448	3.529.676.480.138

(*) Importes netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2015

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

(*) Importes netos de provisiones.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

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

Monto y porcentaje de cartera al 31 de Diciembre de 2016					Monto y porcentaje de cartera al 31 de Diciembre de 2015				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%	Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	389.325.086.767	17 %	14.446.875.084	30 %	10 Mayores deudores	334.302.356.177	17 %	8.915.302.051	28 %
50 Mayores deudores	763.945.824.418	33 %	18.687.549.170	39 %	50 Mayores deudores	649.696.944.089	33 %	11.769.379.567	38 %
100 Mayores deudores	488.035.883.832	21 %	9.854.275.264	20 %	100 Mayores deudores	420.502.577.549	22 %	6.905.457.226	22 %
Otros	650.829.795.797	29 %	5.409.892.600	11 %	Otros	547.932.607.930	28 %	3.903.836.516	12 %
TOTAL	2.292.136.590.814	100%	48.398.592.118	100%	TOTAL	1.952.434.485.745	100%	31.493.975.360	100%

(*) Incluye capital e intereses.

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

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

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos				Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
	Año 2016	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (público y privado)		Año 2015	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (público y privado)
10 Mayores depositantes	172.373.810.045	86,93	1.417.545.116.909	51,28	10 Mayores depositantes	122.075.261.927	65,14	646.141.664.527	26,91
50 Mayores depositantes subsiguientes	25.923.337.147	13,07	600.796.462.253	21,73	50 Mayores depositantes subsiguientes	62.594.086.980	33,40	909.882.132.885	37,90
100 Mayores depositantes subsiguientes	-	-	341.743.696.745	12,36	100 Mayores depositantes subsiguientes	2.748.517.306	1,46	381.215.262.122	15,88
Otros depositantes subsiguientes	-	-	404.186.684.020	14,62	Otros depositantes subsiguientes	-	-	431.299.785.512	19,31
	198.297.147.192	100,00	2.764.271.959.927	100,00		187.417.866.213	100,00	2.368.538.845.046	100,00

c.16 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de Forward

Son contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes ("Forwards" de monedas) que son contabilizados inicialmente a su valor de concertación. Posteriormente, todo cambio en

dicho importe, se imputa a resultados, valuando a su valor nominal convertido a precios spot de inicio; y todos los contratos denominados en moneda extranjera son actualizados al tipo de cambio spot de cada fecha de cierre de los estados financieros.

b) Operaciones de reporto o "repo":

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

Conforme a disposiciones del Banco Central del Paraguay las operaciones de reporto se encuentran registradas como parte de "Operaciones a liquidar" en los rubros "Créditos Vigentes por Intermediación Financiera" y "Obligaciones por Intermediación Financiera".

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	31/12/2016	31/12/2015
Sector Financiero		
Operaciones de Reporto - Sector Financiero		
Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	53.154.080.570	5.903.455.000
Acreedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(48.119.339.668)	(5.903.455.000)
Operaciones de Forward - Sector Financiero		
Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	12.271.000.000	30.643.000.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(11.772.706.575)	(31.334.053.292)
Total Operaciones a Liquidar - Activo	65.425.080.570	36.546.455.000
Total Operaciones a Liquidar - Pasivo	(59.892.046.243)	(37.237.508.292)

	31/12/2016	31/12/2015
Sector No Financiero		
Operaciones de Reporto - Sector No Financiero		
Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	173.599.000.500	195.210.778.944
Acreedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(168.855.330.742)	(194.294.497.000)
Operaciones de Forward - Sector No Financiero		
Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	1.172.000.000	11.147.800.000
Acreedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(1.158.691.775)	(11.953.114.961)
Total Operaciones a Liquidar - Activo	174.771.000.500	206.358.578.944
Total Operaciones a Liquidar - Pasivo	(170.014.022.517)	(206.247.611.961)

c.17 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota J de saldos con partes relacionadas.

c.18 Obligaciones diversas

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

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Cuentas a pagar – Remesas (*)	170.330.015.580	-
Cheques de gerencia USD	6.876.669.970	37.154.365.145
Cheques de gerencia Gs.	1.726.388.111	2.961.700.521
Impuestos	3.467.439.397	4.861.434.525
Otros	9.994.386.415	4.078.690.573
Total	192.394.899.473	49.056.190.764

(*) Este concepto tiene su contrapartida en el rubro créditos diversos, ver nota c.6.4.

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

El 19 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó la Ley N° 5.787/16 De Modernización y Fortalecimiento de las Normas que regulan el Funcionamiento del Sistema Financiero. Esta Ley modifica varios artículos de la Ley 861/96 General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito. La nueva Ley otorga mayores facultades al Banco Central del Paraguay para disponer, mediante resoluciones, modificaciones sobre el capital mínimo exigido, cálculo del patrimonio efectivo y ponderaciones de los riesgos, entre otros.

También aplica mayores exigencias en la provisión de información sobre los accionistas, independientemente al porcentaje de participación en las entidades reguladas, y comunicación sobre cambio en la plana directiva de la Entidad regulada. Las entidades financieras que operan en Paraguay deberán ajustarse al nuevo entorno regulatorio en la medida en la que el Banco Central del Paraguay emita las reglamentaciones de la Ley.

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

D. PATRIMONIO

d.1 Patrimonio efectivo

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendía a 367.546.000.000 y 337.846.000.000, respectivamente. La Resolución N° 1 Acta N° 44 del 21 de julio de 2011 del Directorio del Banco Central del Paraguay determinó la composición del Capital Principal (Nivel 1) y del Complementario (Nivel 2) de las entidades financieras, a efectos del cálculo de su solvencia patrimonial. Esta Resolución establece, además, la proporción mínima que en todo momento deberá existir entre el Capital Principal y el importe de los Activos y Contingentes ponderados por riesgo la cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal junto con el Capital Complementario no debe ser inferior al 12%.

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantiene la relación en 9,97% para el Capital Principal (Tier 1) y del 13,79% para el Capital Complementario (Tier 2). Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía 10,11% para Tier 1 y 14,49% para el Tier 2.

d.2 Capital mínimo

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

Al 31 de diciembre de 2016 el capital integrado de la Entidad, asciende a 180.820.000.000.

d.3 Distribución de utilidades

a) De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.

b) Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esa Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.

c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención en concepto de impuesto a la renta del 15% en caso que los accionistas estén domiciliados en el exterior y gravada con una tasa adicional de impuesto a la renta del 5% para la Entidad.

d.4 Ajustes de resultados acumulados o de resultados de ejercicios anteriores

El Plan y Manual de cuentas del Banco Central del Paraguay establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio, sin afectar las cuentas del patrimonio neto de la Entidad.

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a las líneas de crédito otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo. Adicionalmente, se incluyen avales y fianzas otorgadas.

F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

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

- a) los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos;
- b) los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgo superiores a la categoría 2 en cartera vigente, los cuales se reconocen como ganancia en el momento de su cobro;
- c) las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos y vigentes clasificados en las categorías 1a, 1b, 2, 3, 4, 5 y 6 (dependiendo del tipo de créditos y de si se tratan de categorías por mora o subjetivas, acorde a lo estipulado en la Resolución N° 1/2007) del Directorio del BCP), que se reconocen como ganancias en el momento de su cobro;
- d) en caso de existir, las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos;
- e) las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo, en caso de existir; y
- f) ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

f.2 Diferencia de cambio en moneda extranjera

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

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.516.757.296.691	1.388.744.479.346
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(1.509.479.529.450)	(1.426.883.931.831)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera – Ganancia / (Pérdida)	7.277.767.241	(38.139.452.485)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	131.919.113.519	28.385.996.615
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(140.869.784.337)	(22.404.725.614)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera – (Pérdida) / Ganancia	(8.950.670.818)	5.981.271.001
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera – (Pérdida)	(1.672.903.577)	(32.158.181.484)

De acuerdo con lo mencionado en los puntos c) y e) de la nota f.1 anterior, las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de créditos e inversiones en moneda extranjera clasificados en las categorías "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" y "6" y a deudores por venta de bienes a plazo en moneda extranjera, se reconocen como ingreso en función a su realización.

f.3 Otras ganancias y pérdidas operativas

Su composición al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

a) Gastos generales

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Transporte de valores	2.784.689.515	8.069.854.902
Fondo de garantía de depósitos (Nota f.4.c)	13.381.394.064	10.865.753.151
Impuesto al Valor Agregado	3.727.661.850	3.707.766.977
Servicio de vigilancia	4.942.432.550	5.278.963.748
Alquileres	2.880.641.932	2.485.163.657
Papelería, útiles y formularios	1.116.423.016	1.285.844.053
Honorarios pagados	1.716.866.706	1.840.591.070
Otros impuestos	1.616.101.497	1.322.897.880
Gastos de implementación de sistema	1.619.502.262	771.084.097
Donaciones	1.191.876.404	678.719.602
Servicios y elementos de limpieza	777.205.697	733.768.243
Mantenimiento de maquinarias y equipos	761.519.149	700.296.415
Comunicaciones	2.663.557.864	2.534.267.310
Otros servicios profesionales	1.814.242.732	1.368.448.340
Gastos con procesadoras	1.730.647.613	1.305.382.424
Seguros pagados	1.151.563.742	617.549.760
Publicidad y propaganda	2.563.554.167	1.996.440.250
Movilidad y transporte	794.197.653	796.623.271
Servicios básicos	483.031.079	470.069.434
Otras pérdidas	3.551.915.658	6.059.735.162
Total	51.269.025.150	52.889.219.746

b) Ganancias por operaciones de cambio, netas

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Ganancias por operaciones de cambio	322.057.053.714	257.711.727.147
Pérdidas por operaciones de cambio	(262.145.856.722)	(191.215.832.377)
Total - Ganancia	59.911.196.992	66.495.894.770

c) Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero

nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD en los ejercicios 2016 y 2015, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a 13.381.394.064 y 10.865.753.151, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente:

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

Impuesto a la renta diferido:

La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido no está prevista en las normas contables emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias. El Directorio estima que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efecto del impuesto diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

Impuesto a la renta sobre la distribución de utilidades:

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. El pasivo por impuesto a la renta no incluye la provisión del 5% adicional correspondiente a la distribución de utilidades mencionada en el párrafo anterior. La Entidad registra el cargo adicional de impuesto a la renta en el año en el cual la Asamblea de Accionistas decide la distribución.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades está sujeta a una retención del 15% en concepto de impuesto a la renta en caso de que los accionistas estén

domiciliados en el exterior. Ver además Nota d.3 apartado c).

f.5 Actividades fiduciarias

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

G. EFECTOS INFLACIONARIOS

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

H. DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

El saldo de esta cuenta corresponde a depósitos mantenidos en el BCP en los siguientes conceptos:

Concepto	31/12/2016	31/12/2015
Encaje Legal - Guaraníes	88.157.641.609	86.155.453.131
Encaje Legal - Moneda extranjera	274.302.085.980	219.756.576.924
Encaje Especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	521.251.119	555.872.239
Depósitos por operaciones monetarias	39.733.969.415	16.375.890.120
Depósitos en Guaraníes	10.000.000	-
Depósitos en Dólares estadounidenses	161.664.861.082	324.909.778.301
Depósitos en Euros	702.289.130	1.000.067.586
Totales	565.092.098.335	648.753.638.301

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2016:

h.1 Encaje legal - Moneda nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 30, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda nacional, en la siguiente proporción:

Descripción	Vista	De 2 días a 360 días	Más de 360 días
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
Certificado de depósito de ahorro	-	18%	0%

h.2 Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del BCP N° 31, Acta N° 44 de fecha 28 de setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:



Paseo la Galería, Asunción

Descripción	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24%	16,5%	0%	0%
Certificado de depósito de ahorro	-	24%	16,5%	0%	0%

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

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

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

I. OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El saldo se compone como sigue:

- Sector financiero

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Depósitos	198.297.147.192	190.434.113.901
Callmoney	-	12.000.000.000
Operaciones a liquidar (*)	59.892.046.243	37.237.508.292
Préstamos obtenidos de la AFD (**)	128.547.783.880	76.750.365.749
Préstamos de entidades financieras del país	-	43.806.910.000
Préstamos de entidades financieras del exterior (***)	69.272.847.063	85.947.896.464
Operaciones pendientes de compensación	7.471.481.060	3.788.213.303
Acreedores por cargos financieros devengados	4.946.997.305	3.198.874.594
Total sector financiero	468.428.302.743	453.163.882.303

- Sector no financiero

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Depósitos - Sector Privado		
Cuentas corrientes	698.050.126.021	560.661.140.147
Depósitos a la vista	168.209.938.270	212.120.489.337
Administración por cuentas de terceros	5.610.035.092	191.628.030
Certificados de depósito de ahorro	1.178.029.902.913	928.198.902.455
Depósitos a la vista combinadas con Cuentas Corrientes	427.754.792.159	343.278.213.640
Subtotal de depósitos del sector privado	2.477.654.794.455	2.044.450.373.609
Obligaciones por Tarjetas de Créditos	775.485.839	784.998.502
Operaciones a Liquidar (*)	170.014.022.517	206.247.611.961
Depósitos - Sector Público		
Cuentas corrientes	34.869.215.494	56.566.193.312
Depósitos a la vista	16.903.506	20.336.438
Depósitos a la vista combinadas con Cuentas Corrientes	44.408.822.502	95.586.976.261
Certificados de depósitos de ahorros	228.000.000.000	192.841.460.000
Subtotal de depósitos del sector público	307.294.941.502	345.014.966.011
Obligaciones, debentures y bonos	87.669.300.000	88.069.100.000
Acreedores por cargos financieros devengados	17.839.633.082	13.306.774.313
Total sector no financiero	3.061.248.177.395	2.697.873.824.396

(*) Corresponde a operaciones de Forward y Reporto realizadas en el mercado nacional.

(**) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 2 de enero de 2017 y el 13 de octubre de 2036, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 4,5 % y 9,5 % en moneda nacional (entre 5 % y 9,5 % al 31 de diciembre de 2015) y en 5,5 % en USD (5,5 % al 31 de diciembre de 2015).

(***) El saldo al 31 de diciembre de 2016, corresponde a los préstamos obtenidos del Citibank NA New York. Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a los préstamos obtenidos de Citibank NA New York, Deutsche Bank y Eximbank of China.

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

31 de diciembre de 2016		Promedio Referencial de Tasas (*)	
		M/N	M/E
Ahorro a la Vista		1,03	0,19
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 180 días	4,28	1,20
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 365 días	5,80	1,58
Certificado de depósitos de ahorro	más de 365 días	9,13	4,76
31 de diciembre de 2015		Promedio Referencial de Tasas (*)	
		M/N	M/E
Ahorro a la Vista		0,23	0,20
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 90 días	4,40	1,12
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 180 días	4,40	1,12
Certificado de depósitos de ahorro	hasta 365 días	6,16	3,05
Certificado de depósitos de ahorro	más de 365 días	8,60	5,39

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

J. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

En el Manual de Créditos no se estipula ningún tipo de preferencia o excepciones a empresas relacionadas a la Entidad en el proceso crediticio, tanto en productos activos como pasivos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con personas y empresas vinculadas eran los siguientes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Año 2016			
Créditos vigentes – Sector no financiero	51.250.966.679	-	51.250.966.679
Contingencias crediticias	16.914.180.322	-	16.914.180.322
TOTAL	68.165.147.001	-	68.165.147.001
Año 2015			
Créditos vigentes – Sector no financiero	30.727.650.053	-	30.727.650.053
Contingencias crediticias	21.691.392.126	-	21.691.392.126
TOTAL	52.419.042.179	-	52.419.042.179

Pasivo - Depósitos	31/12/2016	31/12/2015
- Cuentas corrientes	44.621.371.699	13.825.030.783
- Certificados de depósito a plazo (CDA)	668.963.880.000	522.621.900.000
- Cajas de ahorro	313.235.931.504	219.073.877.044
	1.026.821.183.203	755.520.807.827

K. CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Garantías recibidas		
Garantías computables	883.090.169.433	440.341.804.474
Garantías personales y solidarias	1.462.784.044.348	1.538.712.683.256
Administración de valores y depósitos	1.343.989.032.500	1.134.185.985.377
Negocios en el exterior y cobranzas:		
Cobranzas de importación	12.090.086.857	15.837.234.305
Corresponsales por cobranzas remitidas	23.731.123.291	11.400.767.201
Otras cuentas de orden:		
Otras cuentas de orden - Diversas	67.421.316.061	46.664.905.365
Pólizas de seguros contratadas	286.131.698.697	441.187.627.230
Deudores Incobrables	21.599.674.004	19.389.257.334
Posición de cambios	2.623.168.501	4.413.230.766
Venta y Cesión de Cartera	1.386.203.292	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.104.846.516.984	3.652.133.495.308

L. GESTIÓN DE RIESGOS

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

a) Riesgo de crédito:

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

b) Riesgo de mercado:

La Entidad utiliza la metodología de costo marginal de fondos, basados en la construcción de una curva interna de repase, metodología FTP (Fund Transfer Price). De esta forma analiza el balance de manera horizontal, es decir, mediante el flujo de atracción separa en plazos de los activos y pasivos desde 1 días hasta 10 años, obteniendo así su descalce y aplica sobre los mismos criterios de VAR (Value at Risk) y DV01 (Factor de actualización con una variación del 0,01% sobre los saldos del balance activos y pasivos). Esto permite medir con exactitud la exposición del balance a riesgo de variación de tasa de interés. Metodología similar se utiliza para la medición de riesgo de posición de monedas.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está medido por los criterios de Basilea III. Se utiliza el concepto de LCR (Liquidity Coverage Ratio) y NSFR (Net Stable Funding Ratio), de forma y manera de tener un control de corto y largo plazo de las eventuales necesidades de liquidez. La Entidad mantiene un nivel de liquidez superior a la media del sistema, de manera a dar seguridad a sus depositantes. Tanto los límites de mercado como de liquidez son reportados mensualmente al CAPA (Comité de Activos y Pasivos).

d) Riesgo operacional:

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

M. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la Entidad al 31 de diciembre de 2016.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente de División Contabilidad
Matrícula CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Síndico Titular

Anibal Fernando Paciello R.
Director - Gerente General

Eduardo Cesar Campos Marín
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Socio)



CERTIFICACIONES

- ISO 9001:2008
- KROLL
- SOLVENTA
- MOODYS

CERTIFICACIONES

Certificación del sistema de gestión de calidad Norma ISO 9001:2008

Ratificando el compromiso con la satisfacción de los clientes, a través de la calidad de los productos y servicios, gestionados por los colaboradores, el Banco Amambay ha re certificado su Sistema de Gestión de la Calidad en Enero 2016, validando por cuarta vez ininterrumpida el período de tres años de mantenimiento de la Certificación, correspondiente al ciclo 2015 - 2018, a través de la Primera Visita de los Auditores Externos del Sistema de Certificación de Calidad, bajo la Norma ISO 9001:2008.

Siguiendo con la importante y dedicada carrera por la excelencia, el equipo de colaboradores del Banco Amambay se prepara para el desafío más importante del próximo período de Certificación, desarrollar todos los procesos necesarios para certificar el Sistema de Gestión bajo la Norma ISO 9001 en su nueva versión 2015, la cual demanda un nuevo enfoque orientado a la administración de Riesgos en la entidad. Favorablemente este enfoque ya está incorporado en la cultura de Banco Amambay desde las diferentes áreas del Banco.

El Banco Amambay es una entidad Certificada en Normas de Calidad desde el año 2003 y certifica su gestión anualmente, la empresa TÜV Rheinland Argentina S.A., una empresa Alemana con sede en Buenos Aires, Argentina.

El alcance del sistema implementado contempla su aplicación para todos los procesos involucrados en el diseño, desarrollo, comercialización, pos venta, gestión y soporte de Productos y Servicios ofrecidos por Banco Amambay S.A.



www.tuv.com



Anexo del certificado

Normativa de aplicación **ISO 9001:2008**
N° registro certificado **01 10006 126193**

N°	Emplazamiento	Ámbito de aplicación
/01	Banco Amambay S.A. Casa Central Avda. Aviadores del Chaco s/ Pablo Alborno y San Martín Asunción Paraguay	Todos los procesos involucrados en el diseño, desarrollo, comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/02	Banco Amambay S.A. Sucursal Centro Calle 14 N° 580 cl 15 de Agosto Asunción Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/03	Banco Amambay S.A. Sucursal Eusebio Ayala Avda. Eusebio Ayala s/ Guaya Asunción Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/04	Banco Amambay S.A. Sucursal N. Roque Alonso Ruta Transchaco N° 607 Km. 15 Asunción Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.

Página 1 de 3

www.tuv.com



Anexo del certificado

Normativa de aplicación **ISO 9001:2008**
N° registro certificado **01 10006 126193**

/05	Banco Amambay S.A. Sucursal San Lorenzo Ruta Mztl. Estigarribia 2985 s/ Dr. Asunción-Gaspar R. de Francia Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/06	Banco Amambay S.A. Sucursal Ciudad del Este I Aduana 178 y Cuyapety Ciudad del Este Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/07	Banco Amambay S.A. Sucursal Ciudad del Este II Néctara Plaza Avda. Monserrate Rodríguez de Ibañez Km. 3.5 Ciudad del Este Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/08	Banco Amambay S.A. Sucursal Concepción Avda. Agustín Fernando de Pinado esq. Presidente Franco Concepción Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.

Página 2 de 3

www.tuv.com



Anexo del certificado

Normativa de aplicación **ISO 9001:2008**
N° registro certificado **01 10006 126193**

/09	Banco Amambay S.A. Sucursal Encarnación Tomba Romero Romero esq. Moai Estigarribia Encarnación Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/10	Banco Amambay S.A. Sucursal Villa Mera Avda. Boglietti y Celentino Vega Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.
/11	Banco Amambay S.A. Sucursal Santa Rita Calle Antonio López s/ Avda. 14 de Mayo y Avda. Los Planos Paraguay	Todos los procesos involucrados en la comercialización, pos venta, gestión y soporte de los Productos y Servicios Ofrecidos por el Banco Amambay S.A.

2016-03-05

Houss Fouci
TÜV Rheinland Argentina S.A.
San José 83 7° Piso - C1076AAA

Página 3 de 3

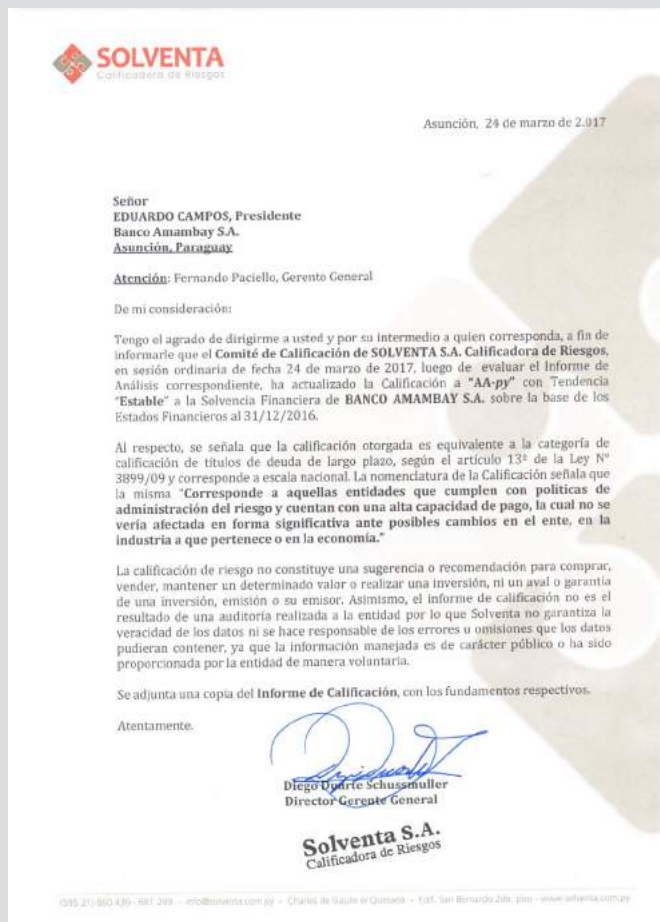
www.tuv.com



CALIFICACIÓN DE RIESGOS NACIONAL

El Banco Amambay, mantuvo la calificación "A+py", y también la tendencia "Fuerte (+)"

Esta calificación hace referencia a la situación del Banco, en relación a los competidores locales, es decir las evaluaciones son en función al grado relativo de "mejor" dentro del país, y no es comparable internacionalmente.



CALIFICACIÓN DE RIESGO INTERNACIONAL

La agencia internacional Moody's publicó la calificación de riesgos otorgada al Banco Amambay. En el informe se destacan, como es habitual para el Banco, su fuerte solvencia patrimonial, los elevados niveles de liquidez mantenidos y la calidad de sus activos.

Se mantuvo la calificación internacional de depósitos Ba3/Not Prime, Outlook Stable, tanto en moneda local como extranjera, luego del upgrade obtenido en 2015.

Banco Amambay S.A.

Año 2016

Bank Deposit

	Local Currency	Foreing Currency
Raiting	Ba3	Ba3

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

El Banco Amambay S.A., en el marco de la mejora continua ha implementado durante el periodo 2016, diversas innovaciones en los procesos de Prevención, abarcando aspectos del sistema informático, nuevas técnicas de gestión de riesgos y principalmente, a través de un programa eficiente de capacitación como una de las principales herramientas en la materia.

En este aspecto, el programa de capacitación desarrollado en coordinación con el área de Recursos Humanos, ha abarcado a la totalidad del plantel de funcionarios, con la asesoría de expertos internacionales actualizados en los temas relevantes que contribuyen en la formación profesional y colaboran en la definición de objetivos precisos que hacen a la prevención. Adicionalmente, la Unidad de Cumplimiento ha participado en la evaluación de los distintos proyectos promovidos por el área de Negocios, recomendando mejores prácticas que atienden a los Objetivos estratégicos de la institución. En este aspecto, son considerados distintos factores de riesgo en la evaluación, como ser el tipo de producto o servicio, ubicación o zona geográfica, actividad, canal de distribución, entre otros.

En este contexto es importante mencionar la participación del área de Riesgo Operacional, a través de una herramienta de gestión implementada para el efecto y que permite obtener indicadores de conformidad a lo establecido en las normativas vigentes.

En el marco normativo legal, el Banco ha adaptado de manera suficiente los manuales internos a las disposiciones de las autoridades, formuladas a través de Leyes y Resoluciones, considerando la importancia de mantener el régimen de cumplimiento requerido por las normas locales. En este aspecto, el Programa de Concienciación dirigido a los clientes, relativo a las disposiciones de la legislación vigente, ha abarcado la ampliación de la Sección de Políticas AML, en la página web del Banco, incorporando enlaces directos a cada una de las normas relacionadas.

Con relación a la política de Debida Diligencia de clientes, el Banco ha implementado procedimientos de identificación y aceptación de clientes, a partir de parámetros automatizados que permiten la consolidación de información cualitativa, optimizando el monitoreo de transacciones y emitiendo informes en tiempo real, permitiendo así una gestión oportuna por parte de la Unidad, con una administración basada en riesgos.

Las medidas de Debida Diligencia, además de lo expuesto en el párrafo precedente, incluyen acciones adicionales como ser:

- Visitas a clientes.
- Actualización de documentos.
- Verificación de los datos suministrados y,
- Otras medidas aplicables para obtener y confirmar la información relativa a la identidad de los clientes.

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

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

Durante el periodo 2016, la institución ha obtenido resultados favorables en las auditorías externas aplicadas en materia de Prevención, llevadas a cabo por el Banco Central del Paraguay, la firma de auditoría externa Deloitte&Touche – Paraguay y adicionalmente, la firma Kroll Inc. contratada para realizar una evaluación independiente del programa de Prevención, quienes anualmente realizan visitas in situ a Casa Matriz y Sucursales.

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

Todo lo expuesto de manera precedente es acompañado y monitoreado por el Comité de Cumplimiento, conformado por miembros del Directorio, quienes se reúnen periódicamente con el objetivo de dar seguimiento al plan anual de trabajo de la Oficial de Cumplimiento y a las demás funciones atribuidas. A través de la innovación y fortalecimiento de las técnicas de gestión, la Unidad de Cumplimiento y autoridades de la institución, ratifican de manera permanente el compromiso hacia la Prevención del Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.



Febrero de 2017

Av. Del Libertador 8570
Buenos Aires, Argentina C1428ARV
(54 11) 4706 6000
Fax (54 11) 4706 6007
www.kroll.com

Privado y Confidencial

A quien corresponda:

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

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

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

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

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

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



Page 2
Febrero de 2017

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

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

Atentamente,

Juan Cruz Amirante
Head Office – Kroll Argentina



PRODUCTOS Y SERVICIOS

Nuevos productos, servicios, horarios y sistemas de accesos

La innovación en productos y canales son los pilares sobre los cuales estructuramos nuestro plan de 2016. Nuestro objetivo principal es brindar a nuestros clientes una experiencia de compra, generando valor agregado a nuestros productos y servicios.

APP, Banco Amambay Móvil:

Aplicación para celulares, para consultas y transacciones, con Nueva Opción: Pago de Servicios Públicos y Privados. Sin requerimiento de enlace de dispositivo vía web y con la opción de pagar escaneando el código de barra de las facturas. La nueva funcionalidad permite escanear los códigos de barras de las facturas, identificar el saldo y realizar el pago.



Servicio de Pago de Salarios: Automatización del proceso y activación masiva de productos y servicios. Con este servicio las empresas abonan los salarios de sus empleados evitando el traslado de dinero y asegurando el pago en tiempo y forma desde su Cuenta a las de sus empleados, los cuales cuentan además con beneficios y productos especiales, pudiendo acceder a retirar sus fondos, a través de las cajas del Banco y de la red de Cajeros Automáticos del Sistema Infonet distribuida por todo el país.



Firma Digital: El Banco Amambay implementó, en principio con la Dirección Nacional de Aduanas (DNA), operaciones electrónicas de la denominada Firma Digital en las Órdenes de Transferencia de Recursos al Tesoro, que consiste en un sistema que simplifica y dinamiza las operaciones aduaneras y su proceso de transferencia de fondos al Fisco. El Banco busca a través de la validación de firma digital, eliminar procesos operativos de transferencia electrónica, realizar controles automáticos, y poder avanzar con todas las prestaciones que ofrece el servicio, permitiendo a las entidades externas procesar la información enviada en forma segura y rápida.

e-Banking Transaccional: con él Nuevos Servicios:

- Pago de Servicios Públicos Privados que permite pagar desde la web del Banco, más de 200 Servicios Públicos y Privados.
- Pago Electrónico de Impuestos de Medianos y Grandes Contribuyentes, de manera rápida y segura, disponible las 24 hs., los 365 días.



Pago Electrónico de Impuestos de Medianos y Grandes Contribuyentes, de manera rápida y segura, disponible las 24 hs., los 365 días.



Bocas de cobranzas: Cerca de 2000 Bocas de Cobranzas de la Red Aquí Pago, por todo el país, para pagos de Extractos de Tarjetas de Crédito y Prestamos y, además, desde este año disponible también para pagos de Préstamos en Dólares.



Horario Extendido: Para la mayor comodidad de los clientes, se ha extendido el horario de atención en Casa Matriz y las Sucursales de Ciudad del Este, Eusebio Ayala y Centro: Nuevo Horario de 08:30 a 16:00 hs.



Seguros: Se sumaron nuevas compañías a la Corredora del Banco, se cuenta con: La Consolidada, Aseguradora del Este, Sancor Seguros, Aseguradora Yacyreta y Royal Seguros y con esto aumentan las coberturas ofrecidas al cliente.



Coberturas para:

- Automóviles
- Comercios
- Viviendas
- Transporte de Mercaderías
- Todo Riesgo Contratista
- Equipos Electrónicos
- Responsabilidad Civil
- Robo
- Salud
- Vida
- Caucciones
- Riesgos Técnicos
- Aeronavegación
- Embarcaciones
- Agrícolas

La corredora de Seguros del Banco Amambay cuenta con un plantel capacitado, quienes facilitan la gestión de las compañías de seguros con las cuales operan, ya que se encuentran con total conocimiento de las condiciones y exclusiones de cada tipo de pólizas, e inclusive técnicamente capacitados para realizar cotizaciones, y recomendar a sus clientes las condiciones correctas de asegurabilidad.

Banca Personas

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

Banca de Empresas

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



Esq. Chile y Palma, Asunción

Banco Amambay On Line

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

Nueva Sucursales: Dentro del Plan de expansión geográfica, el Banco habilitó una Nueva Sucursal en la Ciudad de Dr. J. Eulogio Estigarribia-Sucursal Campo 9.



Canales de contacto con los clientes

Redes Sociales: Conscientes de que las redes sociales se han convertido en un canal de comunicación muy importante, hemos apostado en generar contenidos y utilizarlos como canal de contacto permanente con los clientes y usuarios de las diferentes redes sociales, como Facebook, Twitter e Instagram. Según la última encuesta realizada a los clientes se vio que más del 60 % de los mismos utilizan Facebook como medio de información de los productos, servicios y novedades del Banco. El Banco cuenta con las de 30.700 seguidores en esta red.

Además, el Banco utiliza otros canales de contacto para con los clientes como:

- Servicio de Mensajería de Celulares- SMS
- Mailing, que son enviados a los correos electrónicos
- Banners digitales
- Buzón de sugerencias en todas las sucursales.

Proyectos y Alianzas

Corresponsal No Bancario

Este año el Banco Central del Paraguay aprobó al Banco Amambay la habilitación para las aperturas de Corresponsales No Bancarios. Con este nuevo servicio el Banco busca ampliar

la propuesta de ofertas de productos y servicios a espacios no tradicionales, que cuentan con una gran cantidad de flujo de clientes quienes podrán realizar sus transacciones bancarias en estos locales que serán identificados como Corresponsales no Bancarios de Banco Amambay.

Banco Clearing de la Red de Pagos Aquí Pago: se firmó una alianza estratégica con Pronet, operadora de la Red de Aquí Pago, para que el Banco Amambay sea el Banco Clearing de las operaciones generadas a través de la Red. El objetivo de esta alianza es la expansión de los servicios, el aumento de clientes y la generación de nuevos negocios.

BPM (Business Process Management): Otros de los proyectos que se encuentra en proceso es la implementación del BPM, herramienta que permitirá automatizar los procesos manuales de modo a agilizar la gestión y el control de los procedimientos, mejorando así la atención a clientes internos y externos.

CRM (Customer Relationship Management): esta herramienta nos ayudará a conocer a profundidad al cliente de manera a aumentar el valor de la oferta y lograr así resultados exitosos. Teniendo en cuenta que hoy en día, la gestión comercial y la orientación al cliente es la clave para generar ventajas competitivas.



Informe de Gestión de Recursos Humanos 2016

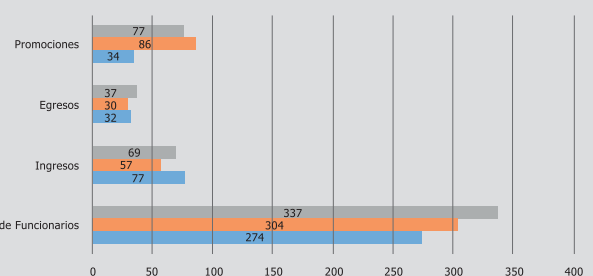
A partir del lineamiento estratégico del Banco, el área de Recursos Humanos plantea Optimizar la Gestión del Capital Humano y la descripción de los objetivos trazados para el periodo 2016. La gestión desde este contexto se enfoca en su Plan de Acción y sus actividades con una perspectiva de aprendizaje y de crecimiento, hasta el aprovechamiento de su dinámica operacional basada en prioridades, en la motivación, la participación y el fomento de un ambiente óptimo para los funcionarios.

Es oportuno además, la identificación de mejora y el impacto significativo como resultado de una labor eficiente a través de los equipos de trabajo. Existen dos criterios que auspician el logro de los objetivos que forman parte integral de los indicadores. Se trata de la eficiencia que es el logro de un objetivo al menor costo posible y la eficacia que dice del grado en que se logran los objetivos y metas.

Al respecto, la Gerencia de Recursos Humanos, hace efectivo el programa en el tiempo establecido y con los recursos administrados adecuadamente. El informe corresponde a los resultados, las aspiraciones, los logros y las mejoras que se han realizado con la misión de que estos estén alineados a los estándares de calidad. Sobre esta base, presentamos los resultados más importantes y que son el reflejo del accionar, la confianza y el trabajo en equipo de cada colaborador.

Por un lado se han realizado mejoras en los procesos de reclutamiento y selección de las personas. Dentro de todo este contexto la evaluación del talento, formación y acogida para integrar a las 69 nuevas personas del Banco ha sido uno de los objetivos, y ello nos ha llevado a tomar acciones innovadoras que nos permitieron a lo largo del año, dar una muy buena acogida a quienes se han sumado a la Familia del Banco.

En cuanto a incorporaciones se han sumado en el año 2016, 69 personas a la nómina, de las cuales, 37 fueron por reemplazo y 32 personas por aumento en la estructura. El porcentaje de rotación del Banco en el 2016 ha sido del 11%, 1% de más a diferencia del porcentaje del año 2015.



	Total de Funcionarios	Ingresos	Egresos	Promociones
2016	337	69	37	77
2015	304	57	30	86
2014	274	77	32	34

■ 2016 ■ 2015 ■ 2014

En el Año 2016, el área de Recursos Humanos, ha realizado un calendario de inducción con las diferentes áreas del Banco a fin de dar una pincelada general sobre cada uno de los procesos internos, productos, beneficios, etc., así como de dar a conocer los temas regulatorios que son necesarios para el desempeño de las funciones, independientemente al cargo que uno ocupe, áreas como:

- Auditoría Interna
- Riesgo Operacional
- Cumplimiento
- Banca Personas/ Banca Empresas
- Marketing
- Procesos
- Seguridad de la Información
- Seguridad Física
- Administración Comercial entre otras; son áreas

que participan del proceso de inducción que tiene una carga horaria total de 16 horas.

Dentro de nuestro rol de Empresa, socialmente responsable, en nuestro proceso incluimos un Módulo sobre Educación Financiera; que tiene como principal objetivo dar los parámetros a los nuevos funcionarios sobre un manejo adecuado de las finanzas personales.

Así mismo; hemos incluido un kit de bienvenida que contiene cosas pintorescas como: hilo y aguja, una sonrisa, un espejo, alcohol en gel, caramelos, entre otros detalles. Cada detalle tiene un significado que está escrito en un pergamino. Además, dentro del kit incluimos un mouse pad, y la agenda institucional.



Por otro lado, para conseguir la optimización de la estructura se realizó un plan de reestructuración de las áreas, de manera a que las decisiones estratégicas sean canalizadas por cada gerencia de área.

Situando las personas en el centro y fieles a la Política de Gobierno Corporativo se ha seguido desplegando un modelo de gestión que recoge los principios de gestión de eficiencia de los recursos humanos, así mismo se define procesos y sistemas de desarrollo, se crea las palancas para impulsar estos procesos y se busca siempre el rigor y la mejora continua del modelo con herramientas de medición efectiva.

En esta Memoria se presentan las métricas más destacadas de la actividad del año 2016 de forma agregada y con una visión transformadora hacia el logro de los objetivos institucionales.

En la actualidad las estrategias sobre gerenciamiento y desarrollo del personal son el factor más importante que permite a las organizaciones el logro de los objetivos. Dentro de este campo existen procesos que intervienen, tales como: capacitación, desarrollo, actividades de clima, condiciones de trabajo, motivación, etc.

Realizar actividades internas en el marco del desarrollo permitieron a lo largo del año la integración de las áreas en actividades como:

- Torneos internos,
- Fiesta de San Juan,
- After office
- Día de madre,
- Día del padre,
- Día del niño a los hijos de funcionarios, entre otras propuestas desarrolladas por el área.

Realizamos a lo largo del año muchas campañas internas vinculadas a recaudar fondos para ayudar a funcionarios en situaciones de salud, tanto de ellos como de familiares cercanos.

Desde el área de RRHH, y en trabajo conjunto con la Asociación de Funcionarios; promovimos 11 campañas internas de recaudación de fondos en donde la recaudación total en el año fue de más de Gs. 80.000.000.

Desde el área trabajamos muy de cerca con marketing para crear el canal de comunicación interna; así como el proyecto de octubre rosa en relación a la conmemoración al mes de lucha contra el Cáncer de Mama.

Realizamos una actividad en el Centro Educativo Arambé en conmemoración al día del ahorro, en donde trasladamos el Banco hasta la escuela e hicimos jugar a los niños al bancario.



Promovimos la participación activa de los varones en el Torneo Interbancario en donde jugamos la Semifinal; así como también del Torneo Interno que se desarrolló durante los meses de julio a setiembre; y en donde participaron 9 equipos a lo largo del Torneo.



Entre otras actividades el área de RRHH realizó a lo largo del año un total de 97 capacitaciones, que llegó al 100% de las personas.

Cursos		Ejecutado	
Cursos realizados	97	1,361	Horas de Capacitación
Pendientes	35	1,010	Personas Capacitadas
Total	132	6,516	Total de Horas por total de personas
% de Cumplimientos	73,48484848	6	Promedio de Horas por funcionario



El Banco apuesta al crecimiento y desarrollo de las personas, es por ello que dentro de su política de beneficios, otorga préstamos con tasas preferenciales.

En el año 2016, se ha desembolsado en monto un total de 5.414.000.000 a 150 personas.; eso significa que más del 44% de los funcionarios del Banco se han beneficiado con las facilidades y beneficios del Crédito BASA.

Total de Créditos otorgados en el 2016	5.414.040.000
Total de Personas que accedieron a Créditos	150
Total Personas en el Banco	337
Total en % de Personas con Créditos en el Banco	44,51038576



Como todos los años, de nuevo el Banco se sumó a la Campaña de la Banderita, colecta anual realizada por la Cruz Roja Paraguaya.

Así también dentro del compromiso de la Institución de seguir trabajando en post del mejoramiento del clima laboral, el banco nuevamente ha realizado la Encuesta Anual de Clima, en donde el porcentaje de participación ha alcanzado el 82% del total de funcionarios, con un nivel de satisfacción del 71%. El porcentaje muestra de nuevo que el clima del Banco Amambay sigue siendo uno de los ejes más importantes a seguir trabajando en los años venideros.

A inicios del mes de diciembre, hemos lanzado la Campaña Espíritu Navideño, en donde la consigna para las áreas y sucursales era demostrar cómo cada quien vive su navidad.

La sucursal de Concepción, fue ganadora de este concurso, que no sólo trajo consigo diversión y unidad, sino un espíritu de solidaridad y reflexión.

Concepción vivió el Espíritu Navideño haciendo una visita al vertedero de la ciudad, llevando víveres y juguetes a los niños y sus familias.



El trabajo en equipo ha sido una de las claves para lograr el éxito esperado. Hemos invertido tiempo en prever todos los detalles a fin de cerrar un exitoso año 2016.



A lo largo del año; hemos planificado, hemos analizado y hasta discutido, pero finalmente todo el esfuerzo ayudó a fortalecer y consolidar las relaciones. Al final del proceso; obtuvimos buenos resultados.



Fiesta del Día del Trabajador, llevado a cabo en Talleyrand



Capacitación sobre Análisis Financiero



Entrega de Obsequios de Fin de Año en Casa Matriz





Palacio de los López de noche, Asunción

RESPONSABILIDAD SOCIAL y AMBIENTAL

Arambe

El Centro Educativo ARAMBE, es una institución comprometida con el desarrollo integral de niños y niñas en desventaja económica. Una entidad educativa que fomenta el desarrollo y el mejoramiento de la calidad de vida de sus beneficiarios con una gestión participativa, creativa y de calidad total.

El Banco Amambay viene trabajando muy de cerca con los niños y educadores de Arambe, en 2016 se realizaron varias visitas para conocer y trabajar de cerca con los niños. Así mismo en el mes de setiembre tuvimos una charla educativa para los niños, hablando de la importancia de Ahorro.



Operación Sonrisa

Operación Sonrisa Paraguay es una organización de servicios médicos voluntarios sin ánimo de lucro que provee cirugías de reconstrucción facial a pequeños y adultos sin recursos económicos.

Como todos los años el Banco colabora y participa activamente de la tradicional Cena Show, organizada por la Fundación Operación Sonrisa de Paraguay, este evento se realiza a fin de recaudar fondos para la Fundación.

Fundación Gabriela Duarte

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

El Banco realiza su aporte a esta fundación participando de la Cena benéfica organizada por la misma.





Cruz Roja Paraguaya

Una de las maneras de colaborar con la Cruz Roja es a través de la Tarjeta Afinidad Cruz Roja Paraguaya, ya que de la comisión que genera la utilización de esta Tarjeta Afinidad se utiliza un porcentaje que se destina a los diferentes programas de la Cruz Roja Paraguaya.

Además, los funcionarios participaron activamente de la colecta anual, organizada por la CRP, denominada la Fiesta de la Banderita, ubicando una Mesa Petitoria en la Casa Matriz del Banco.

LUCHA

LUCHA es un Grupo de acción comprometido trabajar por los niños enfermos de Cáncer, cuya misión es mejorar la calidad de vida de los niños oncológicos a través de proyectos que por medio de sus resultados permitan satisfacer sus necesidades básicas.

Para colaborar con esta organización y desde hace varios años, el Banco recolecta tapitas con ayuda de todos los funcionarios, los cuales dona a LUCHA para su posterior comercialización, para luego invertir en el proyecto.



Octubre Rosa

Es una campaña de concienciación emprendida a nivel mundial acerca del Cáncer de Mama. Tiene como objetivo sensibilizar y concienciar sobre la importancia de la prevención y la detección precoz de esta patología, que afecta con mayor incidencia a mujeres de entre 40 y 60 años. El Banco Amambay se suma a esta campaña mundial durante el mes de octubre, distribuyendo materiales como dípticos y lazos, para concienciar a sus clientes y vistiendo de Rosa a la Casa Matriz, como otra forma de adherencia a esta campaña.

Programa de Becas de Inglés

Es un programa de la Embajada de los EE.UU, la Fundación AMCHAM y el Centro Cultural Paraguayo Americano (CCPA) que consiste en otorgar becas para cursos de Inglés a jóvenes sobresalientes de escasos recursos, el Banco anualmente colabora con becas completas para dos jóvenes.



Sucursales

Casa Matriz

Avda. Aviadores del Chaco e/ San Martín y Pablo Alborno - Asunción.

Tel: (595-21) 618-7000..

Sucursal Centro

Estrella 580 c/ 15 de agosto - Asunción.

Tel: (595-21) 490-353/4..

Sucursal Villa Morra

Avda. Boggiani y Ceferino Vega.

Tel: (021) 614-130/2.

Sucursal Eusebio Ayala

Avda. Eusebio Ayala c/ Ygurey - Asunción.

Tel: (595-21) 211-049.

Sucursal San Lorenzo

Avda. Mcal. Estigarribia c/ Gaspar Rodríguez de Francia.

Tel: (595-21) 590-394/6.

Sucursal Mariano Roque Alonso

Ruta Transchaco 957 KM 15.

Tel: (595-21) 760-000/2.

Sucursal Ciudad del Este I

Avda. Adrián Jara 179 y Curupayty.

Tel: (595-61) 500-245/ 500-246/ 500-909/ 513-155.

Sucursal Ciudad del Este II

Avda. Monseñor Rodríguez c/ Avda. Itaipú Km 3,5 - Noblesse Plaza.

Tel: (595-61) 578-178.

Sucursal Concepción

Avda. Agustín Fernando de Pinedo y Pdte. Franco.

Tel: (595-03312) 40-590/40-690.

Sucursal Encarnación

Tomás Romero Pereira esq. Mcal. Estigarribia.

Tel: (595-71) 209-001/3.

Sucursal Santa Rita

Carlos Antonio López e/ Avda. 14 de Mayo y Avda. Los Pioneros.

Tel: (0673) 221-970/2.

Sucursal Campo 9

José Asunción Flores c/ Mcal. Estigarribia.

Tel: (0528) 22-2505.

Caja Auxiliar – Dirección Nacional de Aduana

Dpto. Recaudaciones y Garantías. El Paraguay Independiente y Colón - Asunción.

Tel: (595-21) 490-256

Caja Auxiliar – Dirección Nacional de Aduana

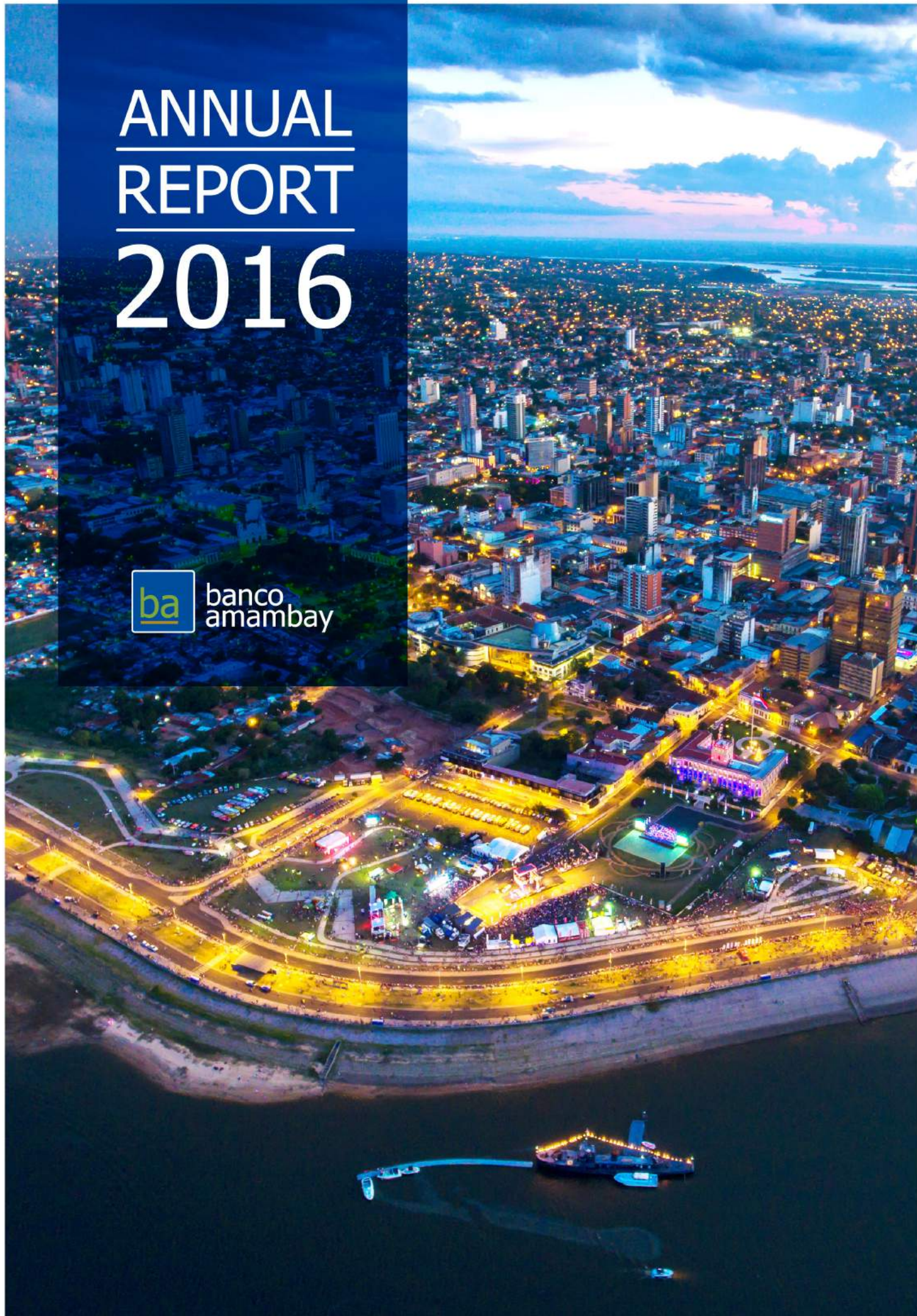
Centro de Trámite Aduanero Puente Internacional de la Amistad - Ciudad del Este.

Tel: (595-61) 518-600.

ANNUAL REPORT 2016



banco
amambay





ANNUAL REPORT
2016



INDEX

VISION, MISSION AND VALUES	72
BOARD OF DIRECTORS	75
EXECUTIVE STAFF	77
REPORT FROM BANCO AMAMBAY S.A BOARD OF DIRECTORS	79
PATRIMONIAL SITUATION	87
CERTIFICATIONS	114
PRODUCTS AND SERVICES	119
HUMAN RESOURCES	123
SOCIAL AND ENVIRONMENTAL ACCOUNTABILITY	128
OUR OFFICES	131



MISIÓN

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



VISIÓN

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



VALORES

- Honesty
- Teamwork
- Communication
- Service attitude
- Commitment
- Humility
- Respect
- Trustworthiness
- Tolerance
- Responsibility



BOARD OF DIRECTORS

President

Eduardo Campos

Vice-President

Sarah Cartes

Senior Director and Attestor

Antonio Laterra

Senior Director

Guiomar De Gásperi

Senior Director

Carlos Moscarda

Director

Carlos Alberto Palacios

Director/General Manager

Fernando Paciello

Senior Comptroller

Manuel Verón de Astrada

Deputy Comptroller

María Mercedes Martínez



EXECUTIVE STAFF

Commercial Manager Corporate Banking

Joel López Desvars

Comprehensive Risk Manager

Luis Mercado

Human Resources Manager

Sandra Martínez

Computer Technology Manager

Ángel Moran

**Interim Commercial Manager, Personal Banking,
Products and Marketing**

Liliana Brizuela

Planning and Management Control Manager

Juan Gerlini

Administration and Operations Manager

Enrique Arrúa

Institutional Treasury Manager

Gustavo Rivas

Internal Control Manager

Adriana Ochipinti

Compliance Office

Patricia Núñez

Information Security Manager

Lourdes Allen

**Manager of Administration
and Attestor Division**

Emigdio Ramírez

Manager of Operations and Attestor

Alberto Zayas

Money Desk Manager

Luis Escobar

Exchange Manager

Enrique Olmedo

Credit Monitoring Manager

Johanna Mongelos



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

Corresponding to the business year
as of 31 December 2016

We hereby address the honourable Assembly of Shareholders of Banco Amambay S.A., in order to put under your consideration the conductions carried out by the Board of Directors in the 2016 Business Year, and thus comply with the Bank's corporate by-laws, civil laws and the standards regulating the local Financial System.

Economic environment

2016 has been another year of consolidation for the growth of national economy. Measurements on GDP growth place it around 4%, already a tendency during the last years. The greater participation of the ranching, industrial, construction sectors, and in lesser extent, the services sector, have reduced the historical levels of volatility related to the performance of the agricultural sector. This growth, with a greater degree of diversification, speaks to us clearly of a deepening in the local economic development. The transformation of the national productive structure brings the emergence of new and potential markets, and the need to detect them, understand them and adapt to their needs of investment/financing. Although the agricultural activity is predominant, its rates of growth are ever decreasing. It is necessary to clearly perceive which will be the next motors promoting economic growth projected for the upcoming years will be, and focus our efforts to the efficient addressing thereof. It is observed that the notable growth in the secondary sector is mainly supported by industries related to the primary sector (milling, bakery, sugar manufacturing), manufacture of metal articles (activity strongly related to construction) and other activities that relate to assembly and maquila.

The most dynamic sector has been - as expected - that of construction, with strong demand both from the public and private sector. In spite of all this, attention should be paid to the evolution of this demand, as it seems that the high-end construction market is becoming saturated. Probably for this reason offer must be redirected to segments with lesser expense capacity on the private side. The public sector is expected to follow the high levels of investment in infrastructure with higher levels of compliance in budgetary execution.

Observing at the expenditure side we see a clear increase in investment levels at the expense of consumption by both the public and private sectors. Public consumption has decreased by 2% due to the drop in current expenditure as a result of compliance with the Fiscal Responsibility Law. As a result, gross fixed capital formation has increased 5%. If consumption is maintained at these levels, and in the absence of external shocks, it should be a guarantee per se for the fulfilment of the targets set for inflation. Having no stimulus on the demand side, without reductions on the supply side, and with a healthy monetary policy and according to real economy, there should be no reason for changes in magnitude in the consumer price index.

Whereas for external demand, an encouraging outlook is also foreseen. Net exports increase as domestic production raises its standards and diversifies production. The ranching and industrial sectors continue to gain markets while regional economies - frequent destination of our national products - show clear signs of recovery.

As for its relationship with the national banking system, we observed for the first time a break in the correlation between the performance of GDP and the aggregate credit portfolio of the banking system. The deep linkage of the sectors that have demonstrated less dynamism (agriculture and consumption in particular) with the financial sector, is thus evident.

The inflation rate was 3.9%. This result falls within the purview of the Central Bank of Paraguay, which, through its monetary policy instruments, aims at maintaining the increase of CPI within a 4.5% target with a $\pm 2\%$ band.

The trade balance has again presented a surplus of PYG 1,358.9 million, which means a 113.9% increase over the net exports results of 2015. Exports have increased for the first time in the last 3 years, while imports decreased for the second consecutive year. Net International Reserves (NIR) have been higher than US\$ 7.14 billion, an increase of 15% over the last year.

Macroeconomic Indicators

	2012	2013	2014	2015	2016
Real GDP (%)	-1,20%	13,60%	4,00%	3,00%	4,00%
Inflation (%)	4,00%	3,70%	4,20%	3,10%	3,90%
PYG/US\$ Exchange rate	4.430	4.326	4.495	5.208	5.668
Exports (%)	-7,79%	16,74%	-3,67%	-16,84%	2,30%
Imports (%)	-5,95%	7,76%	1,15%	-14,59%	-5,10%
NIR (US\$ millions)	4.994	5.871	6.891,0	6.200,1	7.143,9



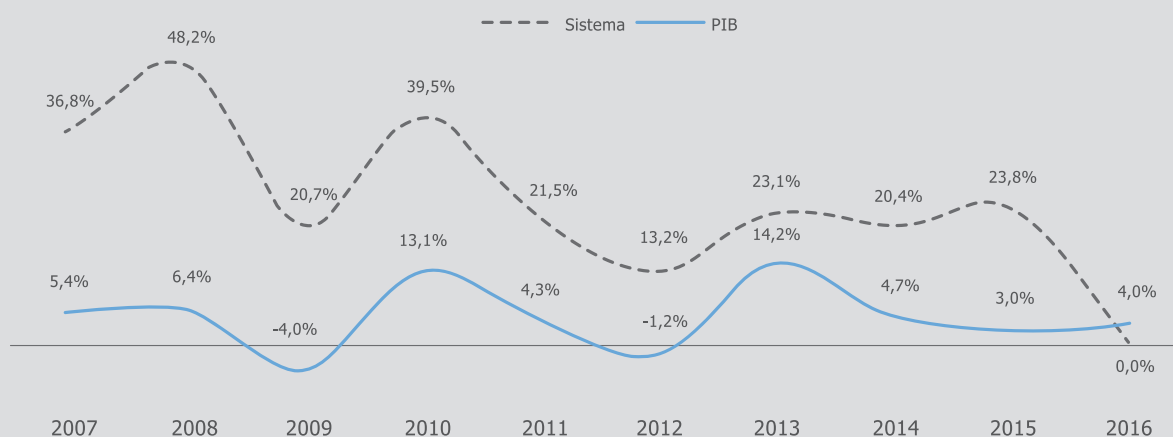
National Banking System

As it was mentioned earlier, 2016 has meant a break in the relationship observed between the evolution of GDP and the credit portfolio of the banking system. For the first time the country's economic growth as measured by GDP, is not accompanied by the growth of the system's credit portfolio. The external shocks experimented by the economy in 2015 have had repercussions both in the sectors related to consumption and those related to investments. Small mismatches in the payment chains along with uncertainty on the part of some agents, product of these alterations, have had direct repercussions on the financial sector, in charge of leveraging the economy. The effects that highlight at first sight are the retractions of the credit portfolio of institutions with the highest concentration in the primary sector and households, and the generalised increase in delinquency indexes. This also brings other effects - for example those related to the liquidity not absorbed by demand. This liquidity triggers an adjustment process in rates, and therewith, in the structures of costs and income of banks. This, in most cases, involves spread losses and temporary misalignments in the shims, which subtract efficiency from the financial system.

Given this margin-and-volume retraction scenario, the efficient management of assets and liabilities has become the key and constant to achieve the increase of our profitability.

You can observe this relation graphically:

Relationship between GDP growth and credit growth of the Banking System



The utilities obtained by the system in its entirety throughout the year totalled approximately PYG 2.15 billions, resulting in a 3% reduction compared to those obtained in 2015.

The efficiency, delinquency and profitability indices of the system have also been affected, with a return on consolidated capital of 23.75%, a 2.8% delinquency rate and a level of administrative expenses on operating margin in around 50%.

In this context, the performance of Amambay S.A. is outstanding, with a 20% growth in the assets portfolio, 1.98% delinquency, 34.7% capital return and an improvement in the efficiency index of 25 points as compared to the previous year.

Indicator of the Banking System

	2012	2013	2014	2015	2016
Gross Delinquency Rate (%)	2,09%	2,01%	1,84%	2,47%	2,80%
ROA (%)	2,60%	2,44%	2,43%	2,31%	2,17%
ROE (%)	28,48%	29,38%	28,26%	27,51%	23,75%
Efficiency (%)	55,20%	54,31%	52,77%	48,85%	50,06%
Capital (PYG MM)	3.002.511	3.828.337	4.461.480	5.327.199	5.969.628
Total Assets (PYG MM)	60.423.147	76.082.240	89.391.753	106.089.595	109.306.498
Fundraising (PYG MM)	44.582.368	54.929.105	63.665.864	73.786.448	78.773.769
Financial Year Unit (PYG MM)	1.438.591	1.700.204	1.964.472	2.220.062	2.153.313
Loan SNF (PYG MM)	38.140.448	47.368.314	53.622.998	70.634.900	70.660.593

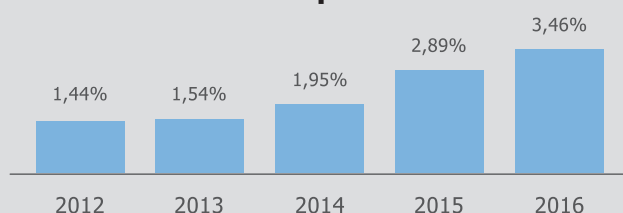


Brief summary of the business year for Amambay S.A.:

This has been a year of consolidation for Banco Amambay. The efforts and investments made during the last years allow us to position ourselves in a sustained manner as one of the most vigorous institutions in the system, with growth indices higher than those of the system, maintaining the levels of solvency, liquidity and quality of assets.

In the following chart we observe the evolution of our market share in terms of the credit portfolio, with an accelerated growth in the last 3 years:

Market share - Credit portfolio



In spite of the mentioned retraction of the system's credit portfolio, we have grown more than 20%, and for the fourth consecutive year we have incremented our market share. This indicator showed at the end of 2013 a 1.54% of the total credit portfolio, 3 years later we have doubled, with a more than 3.46% piece of the cake.

On the other hand, neighbouring countries showed signs of improvement from the second semester, with a more optimistic view as months go by and with the taking of economic measures that gradually dilute the distortions generated in regional markets during the last decade.

Improvements in neighbouring countries' economy meant more active border markets, lower incentives for the contraband of goods, and translated into improvements of the trade balance and levels of local activity.

The market conditions introduced after the change of government in Brazil have made it possible to reactivate the arbitrage and currency exchange market, with a recovery of the levels of income generated by such activity.

Early warning policies and knowing our customers and the market have allowed us to transit along the year as one of the institutions with the lowest delinquency rates, with a ratio growth far lower than the one experienced by the system as a whole. This has allowed us to maintain the highest coverage index in the market, being one of the Banks to have turned the least money into the constitution of provisions.

Expenditures have been kept in line with budgets, increased at levels far lower than incomes, mainly linked to the increase in the volume of operations.

All of this has allowed us to almost triple the profits obtained during 2015 and to place ourselves as one of the banks with greater return on capital (ROC) of the whole system.



Amambay S.A.

The Bank's Total Assets as of the end of the year were around PYG 4.123 millions, registering an 18% inter-annual growth, representing more than twice as that of 2013.

The credit portfolio presented a 20% inter-annual growth, located at levels close to PYG 2.447 millions. It is worth highlighting that during the period the banking system has not experienced growth in this item.

On the other hand, the deposits from the public have increased by 16.1%, totalising approximately PYG 2.985 million at the end of the year. The system as a whole increased its deposits in 6.76%.

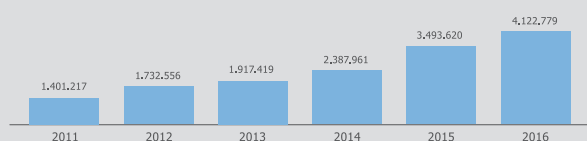
Our patrimony at the closure of the business year was of PYG 377.721 million. Utilities obtained during the year have not yet been distributed.

Utilities before taxes experienced a 191% increase, reaching PYG 99.657 millions, a record utility for the institution.

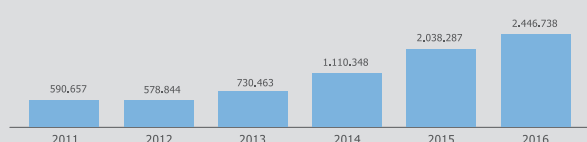
The year concludes with an administrative expense index on operative margin lower than 52%, aligning with the system's mean.

The delinquency has accompanied the system's tendency, but for the third year in a row it has remained below that of the system's, with a 1.98% ratio at the closure. The system's ratio as a whole was of 2.8%.

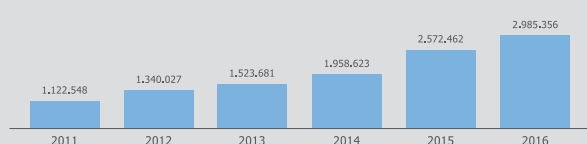
TOTAL ASSETS



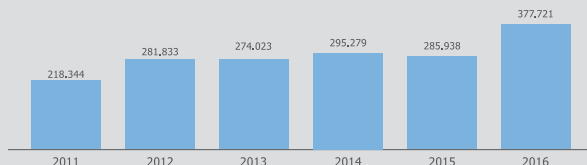
CREDIT PORTFOLIO (PYG Millions)



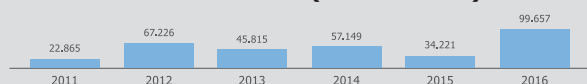
CATCHINGS (PYG Millions)



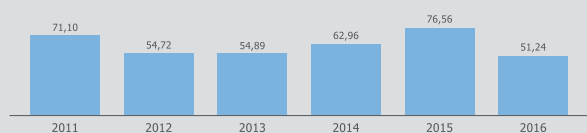
NET PATRIMONY (PYG Millions)



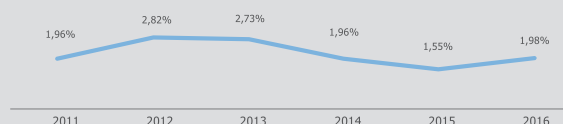
UTILITY BEFORE TAXES (PYG millions)



EFFICIENCY INDEX (%)



DELINQUENCY



Certifications

Once again, Banco Amambay S.A. has maintained the national and international ratings and certifications as an endorsement of our commitment to the quality of the products and services provided.

Among said ratings and certifications the following are worth highlighting: the Certification of the Management System under the ISO 9001-2008 Quality Standard carried out by the firm TUV Rheinland S.A., the one carried out by the international firm Kroll Associates S.A. to the System for the Prevention of Money Laundering and Financing of Terrorism, the audit carried out by the firm Solventa S.A. and finally the one carried out by the firm Moody's Investor Service, which rates our products taking international parameters into consideration.

Given all of the above, we put under the shareholders' consideration our management conceptions carried out by this Board during 2016, with a high degree of commitment and responsibility in the handling of Resources, thanking once again the trust relied upon this Administration.







PATRIMONIAL SITUATION

BANCO AMAMBAY S.A.

FINANCIAL STATEMENTS
31 December 2016 y 2015

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

Gs. = Guaraníes

USD = United States Dollars

INDEPENDENT AUDITOR'S OPINION

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

1. Identification of the financial statements object of the audit

We have audited the financial statements of Banco Amambay Sociedad Anónima (hereinafter referred to indistinctively as "Banco Amambay Sociedad Anónima" or "the Institution") enclosed herewith, which encompass the patrimonial situation statement as of 31 December 2016, the results statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement corresponding to the business year ended as of said date, as well as an abstract of the significant accounting policies and other explanatory information included in notes A to M (notes B, C, D and F describe the main accounting policies used in the drafting of the financial statements enclosed herewith).

The figures and other information regarding the business year ended as of 31 December 2015 are integral part of the aforementioned financial statements and are presented with the sole purpose of its interpretation exclusively with regards to the figures and other information of the current business year.

2. Responsibility of the Institution's Board of Directors with regards to the financial statements

The Institution's Board of Directors is responsible for the reasonable drafting and presentation of the financial statements according to the standards, regulations and accounting provisions set forth by the Central Bank of Paraguay and, in the aspects not regulated thereby, according to the financial information standards in force in Paraguay, as well as the internal control deemed necessary by the Board of Directors, so as to allow a drafting of the financial statements free of significant misstatements.

3. Auditors' responsibility

Our responsibility consists in expressing an opinion on the financial statements enclosed herewith based on our audit. We have carried out our examination according to the Auditing Standards in force in Paraguay as issued by the Council of Public Accountants of Paraguay, with the independent auditing

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Estados Unidos 415, 4º Piso
Asunción
Paraguay
Tel/Fax: +595 21 233 790 R.A.
Tel/Fax: +595 21 233 646/7
www.deloitte.com.py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Amambay Sociedad Anónima** (en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Amambay Sociedad Anónima" o "la Entidad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas A a M (las notas B, C, D y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

standards set forth by the Superintendence of Banks in Resolution SB SG N° 313/01 dated 30 November 2001 and with the basic external auditing standards for financial statements set forth by the National Stock Commission. Said standards require us to comply with ethical requirements, as well as our planning and execution of the audit with the purpose of obtaining a reasonable assurance that the financial statements are free from significant misstatements.

An audit involves the application of procedures, primarily on selective basis, to obtain elements of judgment on the figures and other information presented in the financial statements. The selected procedures, as well as the valuation of risks from significant misstatements in the financial statements, depend on the auditor's professional judgment. While effecting said risk valuations, the auditor must take into consideration the pertinent internal control for the reasonable drafting and presentation of the financial statements by the Institution, with the purpose of designing the most adequate auditing procedures in function of the circumstances and not with the purpose of expressing an opinion on the efficacy of the Institution's internal control. An audit also includes the evaluation of the conformity with the applied accounting policies and the reasonability of the accounting estimations carried out by the Institution's Board and Management, as well as the evaluation of the presentation of the financial statements as a whole.

We consider that the elements of judgment we obtained provide a sufficient and adequate foundation for our auditing opinion.

4. Opinion

In our opinion, the financial statements mentioned in the first section of chapter 1 of this report reasonably present, in all its significant aspects, the patrimonial situation of Banco Amambay Sociedad Anónima as of 31 December 2016, as well as its results, the statement of changes in equity and cash flow statement corresponding to the business year ended as of that date, according to the standards, regulations and accounting provisions set forth by the Central Bank of Paraguay, and in the aspects not regulated thereby, according to the financial information standards in force in Paraguay.

Asunción, 22 February 2017

Deloitte & Touche - Paraguay
Registry CNV N° AE 021

Ricardo A. Fabris
Partner

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

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer capítulo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Amambay Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas, reglamentaciones y disposiciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 22 de febrero de 2017

Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021

Ricardo A. Fabris
Socio

© 2016, Deloitte & Touche Paraguay

Deloitte se refiere a uno o más de los firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (DTTL), su red de firmas miembros, y sus entidades relacionadas (DTN), y cada una de sus firmas miembros con entidades cercanas e independientes y legalmente separadas. DTN, también conocida como "Deloitte Global" no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTN y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/paraguay.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 03077895 con domicilio legal en 1, 2 de New Street, Londres, EC4A 3DF, United Kingdom.

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2016

Presented comparatively with the year ended as of December 31, 2015

(Figures expressed in Guaraníes)

ASSETS	31.12.2016	31.12.2015
CASH AND BANKS		
Cash	222.868.963.077	109.622.294.806
Central Bank of Paraguay (Note H)	565.092.098.335	648.753.638.301
Other Financial Institutions	151.077.417.169	177.292.861.219
Checks to be offset	264.204.521	314.059.391
Other documents to be offset	9.040.890.875	6.638.832.235
Debtors, Accrued Financial Products	218.559.778	119.888.330
Allowances (Note c.7)	(179.589.120)	(180.188.820)
	948.382.544.635	942.561.385.462
GOVERNMENT AND PRIVATE SECURITIES (Note c.4)	162.707.952.339	131.637.518.711
PERFORMING LOANS, FINANCIAL INTERMEDIATION		
- FINANCIAL SECTOR (Notes c.6.1 and c.14)		
Other Financial Institutions	232.114.265.301	169.062.161.537
Operations to be settled (Note c.16)	65.425.080.570	36.546.455.000
Debtors, accrued financial products	9.166.401.081	7.506.957.764
	306.705.746.952	213.115.574.301
PERFORMING LOANS, FINANCIAL INTERMEDIATION		
- NON FINANCIAL SECTOR (Notes c.6.2 and c.14)		
Loans to private sector	2.251.918.449.841	1.918.438.239.027
Transactions to be settled (Note c.16)	174.771.000.500	206.358.578.944
Unrealised valuation earnings	(1.360.400)	(19.708.768)
Debtors, accrued financial products	40.218.140.973	33.996.246.718
Allowances (Note c.7)	(30.666.165.148)	(29.822.678.510)
	2.436.240.065.766	2.128.950.677.411
OTHER RECEIVABLES (Note c.6.4)	173.175.523.631	15.681.947.383
NONPERFORMING LOANS (Note c.6.3)		
Loans to nonfinancial sector	46.435.485.334	30.572.869.481
Unrealised valuation earnings	(134.299.636)	(52.531.481)
Debtors, accrued financial products	1.963.106.784	921.105.879
Allowances (Note c.7)	(35.414.051.583)	(23.235.005.267)
	12.850.240.899	8.206.438.612
INVESTMENTS (Note c.8)		
Private securities variable income (Note b.4)	8.415.000.000	6.195.000.000
Private securities fixed income	32.230.526.152	9.760.145.483
Other Investments	3.498.807.568	5.221.281.202
Income from investments in private sector	1.565.578.399	977.733.336
Allowances (Note c.7)	(28.160.562)	(2.529.220.402)
	45.681.751.557	19.624.939.619
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Note c.9)	30.491.803.843	29.579.656.240
DEFERRED CHARGES (Note c.10)	6.543.600.121	4.261.439.723
TOTAL ASSETS	4.122.779.229.743	3.493.619.577.462
CONTINGENCIES, ORDER AND TRUSTFUND ACCOUNTS	31.12.2016	31.12.2015
Guarantees Granted	25.214.235.860	37.025.484.763
Documentary Credits	13.700.291.393	510.995.804
Lines of Credit	113.013.567.825	115.343.953.685
TOTAL CONTINGENCY ACCOUNTS (Note E)	151.928.095.078	152.880.434.252
TOTAL MEMORANDUM ACCOUNTS (Note K)	4.104.846.516.984	3.652.133.495.308
TOTAL TRUSFUND ACCOUNTS	-	-

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Accounting Division Manager
License CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Senior Comptroller

Anibal Fernando Paciello R.
Director – General Manager

Eduardo Cesar Campos Marín
President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA
BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2016
Presented comparatively with the year ended as of December 31, 2015

(Figures expressed in Guaranies)

	31.12.2016	31.12.2015
LIABILITIES		
FINANCIAL LIABILITIES -		
FINANCIAL SECTOR (Notes c.14 e I)		
Central Bank of Paraguay	-	3.016.247.688
Deposits from other banks	198.297.147.192	187.417.866.213
Received call Money	-	12.000.000.000
Other documents to be offset (Note c.16)	59.892.046.243	37.237.508.292
Loans of Financial Institutions	205.292.112.003	210.293.385.516
Creditors, Accrued Financial Charges	4.946.997.305	3.198.874.594
	468.428.302.743	453.163.882.303
FINANCIAL LIABILITIES -		
NON FINANCIAL SECTOR (Notes c.14 e I)		
Deposits - Private Sector	2.477.654.794.455	2.044.450.373.609
Deposits - Public Sector	307.294.941.502	345.014.966.011
Other Obligations	775.485.839	784.998.502
Transactions to be settled (Note c.16)	170.014.022.517	206.247.611.961
Debentures and bonds issued in circulation (Note c.11)	87.669.300.000	88.069.100.000
Creditors, Accrued Financial Charges	17.839.633.082	13.306.774.313
	3.061.248.177.395	2.697.873.824.396
OTHER LIABILITIES (Note c.18)	192.394.899.473	49.056.190.764
PROVISIONS	22.808.178.014	7.379.742.646
PALLOWANCES (Note c.7)	178.296.305	207.579.302
TOTAL LIABILITIES	3.745.057.853.930	3.207.681.219.411
EQUITY		
Paid-in Capital (Note b.5)	180.820.000.000	156.870.000.000
Irrevocable Downpayments, Paid-in Capital	34.046.689	-
Adjustments to equity	21.499.503.592	20.201.712.909
Legal Reserve	84.882.519.734	78.765.695.127
Accumulated Results	78.719	78.719
Profit for the year	90.485.227.079	30.100.871.296
TOTAL EQUITY	377.721.375.813	285.938.358.051
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	4.122.779.229.743	3.493.619.577.462

Notes A to M enclosed herewith are integral part of these financial statements

 Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
 Accounting Division Manager
 License CSJ N° 664

 Manuel Verón De Astrada
 Senior Comptroller

 Anibal Fernando Paciello R.
 Director – General Manager

 Eduardo Cesar Campos Marín
 President

 Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
 Deloitte & Touche – Paraguay
 Ricardo A. Fabris (Partner)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA **INCOME STATEMENT FOR THE YEAR** **ENDED AS OF DECEMBER 31, 2016**

Presented comparatively with the year ended on December 31, 2015
(Figures expressed in Guaraníes)

	31.12.2016	31.12.2015
FINANCIAL INCOME		
From performing loans - Financial sector	43.654.820.347	34.916.763.965
For performing loans - Non financial sector	221.928.395.095	150.760.540.961
For nonperforming loans	2.370.064.922	3.534.736.451
From income and listed price differences of government securities	-	5.132.822.325
From Valuation of Financial Assets and Liabilities in Foreign Currency (Note f.2)	7.277.767.241	-
	275.231.047.605	194.344.863.702
FINANCIAL EXPENSES		
From financial liabilities - Financial sector	(26.536.929.448)	(15.354.861.667)
From financial liabilities - Non financial sector	(112.339.220.963)	(95.456.671.381)
From valuation of financial assets and liabilities in foreign currency	(3.424.097.438)	-
For Valuation of Financial Assets and Liabilities in Foreign Currency (Note f.2)	-	(38.139.452.485)
	(142.300.247.849)	(148.950.985.533)
FINANCIAL RESULT BEFORE ALLOWANCES - PROFIT		
	132.930.799.756	45.393.878.169
ALLOWANCES		
Additions (Note c.7)	(140.658.201.594)	(117.994.685.454)
Reversals (Note c.7)	123.533.922.905	117.501.592.447
	(17.124.278.689)	(493.093.007)
FINANCIAL RESULT AFTER ALLOWANCES - PROFIT		
	115.806.521.067	44.900.785.162
NET INCOME FROM SERVICES		
Income from Services	56.695.512.975	21.407.016.685
Expenses from Services	(11.283.781.258)	(5.342.531.878)
	45.411.731.717	16.064.484.807
GROSS PROFIT	161.218.252.784	60.965.269.969
OTHER OPERATING INCOME		
Other Income	-	102
Gain for exchange and arbitrage operations (Note f.3.b)	59.911.196.992	66.495.894.770
Valuation of other assets and liabilities in foreign currency - net (Note f.2)	-	5.981.271.001
	59.911.196.992	72.477.165.873
OTHER OPERATING EXPENSES		
Salaries and social securities	(61.630.705.900)	(47.874.016.133)
General Expenses (Note f.3.a)	(51.269.025.150)	(52.889.219.746)
Depreciation of property, plant and equipment	(3.035.154.657)	(2.710.231.920)
Amortisation of Deferred Charges	(1.554.182.688)	(1.083.521.129)
"From Valuation of Other Assets and Liabilities in Foreign Currency (Note f.2)"	(8.950.670.818)	-
	(126.439.739.213)	(104.556.988.928)
	94.689.710.563	28.885.446.914
NET OPERATING PROFIT		
EXTRAORDINARY GAINS AND LOSSES		
Extraordinary Gains	5.552.467.880	3.347.749.611
Extraordinary Losses	(585.160.489)	(29.428.877)
	4.967.307.391	3.318.320.734
PROFIT FOR THE YEAR BEFORE INCOME TAX	99.657.017.954	32.203.767.648
INCOME TAX (Note f.4)	(9.171.790.875)	(2.102.896.352)
NET PROFIT FOR THE YEAR	90.485.227.079	30.100.871.296

Notes A to M enclosed herewith are integral part of these financial statements.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Accounting Division Manager
License CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Senior Comptroller

Anibal Fernando Paciello R.
Director – General Manager

Eduardo Cesar Campos Marín
President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED AS OF DECEMBER 31, 2016

Presented comparatively with the year ended as of December 31, 2015
(Figures expressed in Guaranies)

Concept	Paid-in Capital. (Note b.5)	Irrevocable downpayments, Paid-in Capital	Adjustments to equity	Legal Reserve	Accumulated Profits	Profit for the year	Total
Balance as of December 31, 2014	156.870.000.000	-	19.296.825.339	67.649.621.343	78.719	51.462.092.814	295.278.618.215
Transfer of results from previous year	-	-	-	-	51.462.092.814	(51.462.092.814)	-
Net increase of revaluation reserve	-	-	904.887.570	-	-	-	904.887.570
Additions to legal reserve	-	-	-	11.116.073.784	(11.116.073.784)	-	-
Distribution of retained earnings	-	-	-	-	(40.346.019.030)	-	(40.346.019.030)
Profit for the year	-	-	-	-	-	30.100.871.296	30.100.871.296
Balance as of December 31, 2015	156.870.000.000	-	20.201.712.909	78.765.695.127	78.719	30.100.871.296	285.938.358.051
Transfer of results from previous year	-	-	-	-	30.100.871.296	(30.100.871.296)	-
Net increase of revaluation reserve	-	-	1.297.790.683	-	-	-	1.297.790.683
Additions to legal reserve	-	-	-	6.116.824.607	(6.116.824.607)	-	-
Capitalisation of retained earnings	23.950.000.000	34.046.689	-	-	(23.984.046.689)	-	-
Profit for the year	-	-	-	-	-	90.485.227.079	90.485.227.079
Balance as of December 31, 2016	180.820.000.000	34.046.689	21.499.503.592	84.882.519.734	84.882.519.734	90.485.227.079	377.721.375.813

Notes A to M enclosed herewith are integral part of these financial statements.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Accounting Division Manager
License CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Senior Comptroller

Anibal Fernando Paciello R.
Director – General Manager

Eduardo Cesar Campos Marín
President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED AS OF DECEMBER 31, 2016

Presented comparatively with the year ended as of December 31, 2015
(Figures expressed in Guaranies)

	31.12.2016	31.12.2015
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net increase of loans to our clients and clients of other financial institutions	(363.782.960.833)	(654.648.506.647)
Net increase of deposits received from our clients and from other financial institutions	350.645.970.283	207.939.142.534
Collected interests	252.250.282.770	145.404.906.577
Paid interests	(118.018.550.313)	(94.305.884.142)
Incomes from various services	57.306.977.245	18.256.938.450
Payments to providers	(99.190.426.384)	(33.118.655.961)
Payments to employees	(46.202.270.532)	(47.874.016.133)
Income tax payments	(87.516.612)	(5.039.820.116)
Other payments and collections - net	62.658.504.383	73.057.252.124
Increase of government and private securities	(25.856.352.910)	(62.616.395.382)
(Increase) / Decrease of allocations abroad	(11.533.860.000)	163.655.021.499
Cash net flow generated by / (used in) operating activities (a)	58.189.797.097	(289.290.017.197)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of property, plant and equipment in rented real estate	(2.649.511.577)	(3.139.256.349)
Other investments	(19.706.416.371)	18.297.655.498
Cash net flow (used in) / generated by investing activities (b)	(22.355.927.948)	15.158.399.149
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Decrease) / Increase of debts with other institutions	(28.925.773.446)	147.255.566.915
Issuance of subordinate bonds	-	88.069.100.000
Dividends paid	-	(40.346.019.030)
Cash net flow (applied to) / generated by financing activities (c)	(28.925.773.446)	194.978.647.885
Cash net Increase / (Decrease) (a) + (b) + (c)	6.908.095.703	(79.152.970.163)
(Loss) / Profit from valuation of cash and banks	(1.086.936.530)	137.211.984.893
Cash and cash equivalents at beginning of the year	942.561.385.462	884.502.370.732
Cash and cash equivalents at the end of the year	948.382.544.635	942.561.385.462

Notes A to M enclosed herewith are integral part of these financial statements.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Accounting Division Manager
License CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Senior Comptroller

Anibal Fernando Paciello R.
Director – General Manager

Eduardo Cesar Campos Marín
President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED AS OF DECEMBER 31, 2016

Presented comparatively with the year ended on
December 31, 2015 (Figures expressed in Guaranies).

A. CONSIDERATION BY THE ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS

These financial statements of Banco Amambay Sociedad Anónima (hereinafter referred to as "Banco Amambay Sociedad Anónima" or "the Institution") shall be considered by the upcoming Ordinary Assembly of Shareholders to be held on 2017, within the term set forth by Article 13 of the Corporate Bylaws and according to the provisions of the Paraguayan Civil Code.

The financial statements as of December 31, 2015 were approved by the Ordinary General Assembly of Shareholders held on 18 March 2016.

B. BASIC INFORMATION ABOUT THE INSTITUTION

b.1 Legal Nature

Banco Amambay Sociedad Anónima is a public corporation constituted in Paraguay. Its bylaws were modified by public deed N° 23 dated 17 February 1992, by which it adopted the denomination of "Banco Amambay Sociedad Anónima". Said bylaws and amendments thereof were approved by Decree N° 13.836 of the Nation's Executive Branch, dated 11 June 1992.

b.2 Foundations for the drafting of the financial statements

The financial statements have been drafted according to the accounting standards, the valuation criteria and classification of risks and the presentation standards dictated by the Central Bank of Paraguay, which constitute the legal accounting standards in force in Paraguay for the presentation of the financial statements of financial institutions regulated by the Central Bank of Paraguay, and according to financial information standards issued by the Council of Public Accountants of Paraguay.

The model is based on a historical cost conventional basis, except for the cases of Property, Plant and Equipment which are disclosed at their updated values, as explained in note c.9, and the assets and liabilities in foreign currency, as explained in note c.1 and does not integrally recognise the effects of inflation in the institution's equity and financial situation, nor on the results of its operations. According to the General Consumer Price Index published by the Central Bank of Paraguay, the inflation in 2016 was of 3.9%, and in 2015 it was 3.1%.

The standards set forth by the Central Bank of Paraguay differ from the financial information standards in force in Paraguay in certain aspects, from which the following have not been contemplated in the drafting of these financial statements:

- a) the accounting registry of deferred tax is not foreseen,
- b) they establish specific criteria for the classification and valuation of the loan portfolio, the accrual and suspension of interests and profits for valuation,
- c) the Institutions must constitute allowances on the loan portfolio, the contingent risks and the assets in general based on the parameters set forth in Resolution 1, Minute 60, issued by the Board of the Central Bank of Paraguay, dated 28 September 2007, amendments and supplementary provisions thereof,
- d) No disclosure of PP&E movements is required,
- e) No opening movement of deferred charges is required,
- f) No disclosure of results per share is required,
- g) No disclosure of the base is required to identify the general risks of the banking industry and the accounting treatment of said risks, and
- h) it allows accounting treatments for special situations in specific cases expressly approved by the Superintendence of Banks.

The Institution's Board and Management consider that the effects of these differences are not significant.

The preparation of these financial statements requires the Institution's Board and Management to make certain estimations and assumptions that affect the balances in assets and liabilities, the exposure of contingencies and the recognition of incomes and expenses. Assets and liabilities are recognised in the financial statements when it is likely that future economic benefits will flow to or from the Institution and that the different entries have a cost or value that can be reliably measured. If these estimates and assumptions, which are based on the management's best criteria as of the date of these financial statements, are modified in the future with regards to the current circumstances, the original estimates and assumptions shall be adequately modified on the day such changes occur. The main estimates related to these financial statements refer to allowances on assets and credit risks of doubtful collection, allowances for doubtful accounts, the PP&E depreciation, amortisation of deferred charges and the allowances to cover other contingencies.

These current financial statements are presented on a comparative basis with the figures corresponding to the previous business year. All figures are presented in Guaranies, except as otherwise indicated.

b.3 Foreign Branch Offices

As of December 31, 2016 and 2015, the Institution did not have Foreign Branch Offices.

b.4 Participation in other corporations

The participation in the capital of other non-subsidiary companies corresponds to investments in Guaranies, as minority shareholder, is as follows:

As of December 31, 2016:

Name of the corporation	Country of domicile	Shareholding participation (nominal value)	Accounting value	% of Participation
Bancard S.A.	Paraguay	7.995.000.000	7.995.000.000	7,14
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Paraguay	14.500.000	420.000.000	2,27
Total year 2016			8.415.000.000	

As of December 31, 2015:

Country of domicile	Country of domicile	Shareholding participation (nominal value)	Accounting value	% of Participation
Bancard S.A.	Paraguay	5.775.000.000	5.775.000.000	6,67
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	Paraguay	14.500.000	420.000.000	2,33
Total year 2015			6.195.000.000	

The amount of these shareholding participations is disclosed as investments within the 'Other investments' account in Assets. The shares are valued at their acquisition value. See note c.8.

b.5 Composition of capital and characteristics of shares

The composition of paid-in capital per type of shares is the following:

	Subscribed and paid-in shares		Nº of votes granted by each one	Nominal value per share	Paid-inTotal
	Type	Quantity			
As of December 31, 2016	Ordinary	18.082	1 (uno)	10.000.000	180.820.000.000
As of December 31, 2015	Ordinary	15.687	1 (uno)	10.000.000	156.870.000.000

As of December 31, 2016 and 2015, The Institution's authorised capital is of 200.000.000.000.

As discussed in note d.2, the Institution's level of paid-in capital is above the legal minimum required for each business year.

b.6 Roster of the Board and higher ranking staff

As of December 31, 2016 and 2015, the Institution's Board was comprised as follows:

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

The roster of higher-ranking staff was the following: As of December 31, 2016:

Director –General Manager	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Institutional Treasury Manager	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Accounting Division Manager	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Money Desk Manager	Luis Alberto Escobar Cazal
Exchange Desk Manager	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Planning and Management Control Manager	Juan Pablo Gerlini Cabero
Commercial Corporate Banking Manager	Joel Solano López Desvars
Interim Commercial Personal Banking, Products and Marketing Manager	Liliana María Brizuela Torres
Comprehensive Risk Manager	Luis Augusto Mercado Aquino
Credit Follow-Up Manager	Jhoanna Montserrath Mongelós Acuña
Administration and Operations Manager	Enrique José Arrúa
Operations Manager	Alberto Esteban Zayas Galeano
Computer Technology Manager	Ángel Ernesto Morán Recalde
Human Resources Manager	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela
Information Security Manager	María Lourdes Allen de Melgarejo
Internal Control Manager	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Compliance Manager	Patricia Adela Nuñez Alcaraz

As of December 31, 2015:

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

C. INFORMATION REGARDING THE MAIN ASSETS AND LIABILITIES

c.1 Valuation in foreign currency

The assets and liabilities expressed in foreign currency are valued at the exchange rate in force at the closure of each business year, provided by the Exchange Desk of the Central Bank of Paraguay's Department of International Operations, which do not significantly differ from those in force in the exchange free market:

	Exchange rate as of December 31, 2016	Exchange rate as of December 31, 2015
American Dollars	5.766,93	5.806,91
Euro	6.033,94	6.337,08
Real	1.768,78	1.456,10
Pound Sterling	7.055,84	8.619,20
Argentinean Peso	366,54	447,34
Uruguayan Peso	197,23	194,28
Chinese Yuan	829,20	894,79

The exchange differences originated by fluctuations in the exchange rates, between the conclusion dates of operations and their closure liquidation or valuation of each business year, are all recognised in the results statements, with the exceptions pointed out in note f.1.

c.2 Position in foreign currency

The exchange position as of the closure of each business year is the following:

December 31, 2016		
Concepto	Amount arbitrated at US\$	Equivalent amount in Gs.
Total assets in foreign currency	436.809.635,44	2.519.050.590.908
Total liabilities in foreign currency	(436.354.771,48)	(2.516.427.422.291)
Purchased position in foreign currency	454.863,96	2.623.168.617

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

The detail of foreign currency surpassing 10% of the net position is the following:

Position (in currency of origin)			
Position as of December 31, 2016	Purchased	Sold	Arbitrated position at US\$
Currency surpassing 10 % of maximum position:			
- American Dollar	358.306,36	-	358.306,36
- Brazilian Real	166.535,19	-	51.078,15
- Euro	28.556,02	-	29.878,17
Total			439.262,68
Position as of December 31, 2015			
Currency surpassing 10 % of maximum position:			
- American Dollar	452.060,65	-	452.060,65
- Brazilian Real	284.643,19	-	71.375,13
- Euro	3.808,73	-	4.156,47
- Chinese Yuan	1.316.084,89	-	202.796,25
Total			730.388,50

As of December 31, 2016 and 2015, the position in foreign currency did not exceed the maximum position set by the Central Bank of Paraguay.

c.3 Cash and cash equivalents

For the drafting of cash flow statements we have considered balances in cash and cash equivalents in financial institutions within the concept of 'cash', including the deposits with the Central Bank of Paraguay, availability of which is restricted as explained in note c.12.

Cash is shown net of allowances constituted on deposits in foreign banks that do not have the minimum qualification required by the Superintendence of Banks and/or entries of old date pending clearance with financial institutions, according to regulations of Resolution from the Central Bank of Paraguay N° 1/2007 and amendments thereto.

c.4 Government and private securities

Government securities in the portfolio are valued at their cost value plus receivable accrued interests upon the closure of the business year, which in no case exceed their probable realisation value. Government securities were comprised as follows:

As of December 31, 2016

Unlisted Government securities at their cost values	Currency of issuance	Amount in currency of issuance	Amount in Guaraníes	
			Nominal value	Accounting value (*)
Monetary regulation bills N° 3103207	Guaraníes	45.000.000.000	45.000.000.000	44.254.610.525
Monetary regulation bills N° 103780546	Guaraníes	5.000.000.000	5.000.000.000	4.762.862.760
Monetary regulation bills N° 103838635	Guaraníes	5.000.000.000	5.000.000.000	4.653.163.145
Monetary regulation bills N° 103863675	Guaraníes	54.500.000.000	54.500.000.000	50.216.166.033
Monetary regulation bills N° 103885362	Guaraníes	30.000.000.000	30.000.000.000	27.457.289.624
Monetary regulation bills N° 1461785123976	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.183.597.408
Bonds – Private Institutions	Guaraníes	1.500.000.000	1.500.000.000	1.607.662.019
Bonds – Government Institutions	Guaraníes	14.830.000.000	14.830.000.000	15.572.600.825
TOTAL			170.830.000.000	162.707.952.339

As of December 31, 2015

Unlisted Government securities At their cost value	Currency of issuance	Amount in currency of issuance	Amount in Guaraníes	
			Nominal value	Accounting value (*)
Monetary regulation bills N° 103530900	Guaraníes	40.000.000.000	40.000.000.000	39.640.809.496
Monetary regulation bills N° 103520574	Guaraníes	10.000.000.000	10.000.000.000	9.650.356.708
Monetary regulation bills N° 103545447	Guaraníes	55.000.000.000	55.000.000.000	52.616.607.156
Monetary regulation bills N° 103561580	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.239.984.838
Monetary regulation bills N° 103561594	Guaraníes	15.000.000.000	15.000.000.000	14.710.191.595
Bonds – Government Institutions	Guaraníes	760.000.000	760.000.000	779.568.918
TOTAL			135.760.000.000	131.637.518.711

(*) Includes capital and accrued interests.

As of December 31, 2016 and 2015, the Monetary Regulation Bills guarantee operations of the Electronic Payments System of Paraguay (SIPAP) forGs. 8.239.417.615 andGs.5.659.486.483, respectively.

c.5 Assets and liabilities with readjustment clause

As of December 31, 2016 and 2015 there were no assets or liabilities with readjustment clause of capital. Except for the loans obtained (liabilities) from the Financial Development Agency (in Spanish: AFD) and the loans granted (assets) with said resources from AFD that possess contractual clauses for eventual readjustments of annual interest rates, as of December 31, 2016 and 2015 there were no other assets or liabilities with interest readjustment clause.

c.6 Loan portfolio

The credit risk is controlled by the Institution's Board, primarily by means of the evaluation and analysis of individual transactions, for which certain aspects clearly defined in the Institution's credit policies are considered, such as: the reflected payment capacity and the debtor's indebtedness, the credit concentration of economic groups, credit-granting individual limits, evaluation of economic sectors, preferred securities and the requirement of work capital according to the market risks.

The loan portfolio has been valued at its nominal value plus accrued interests at the end of each business year, net of specific allowances. The loan portfolio has been classified and valued in function of the payment capacity and the compliance of debtors or a group of companies related with regards to the totality of their obligations, according to the bank's own credit valuation policies and to the provisions of Resolution of the Board from the Central Bank of Paraguay N° 1, Minute 60 dated 28 September 2007 and their modifying Resolution N° 37, Minute 72 dated 29 November 2011, for which:

a) Debtors have been segmented in the following types: (i) large debtors; (ii) mid-size and small debtors; (iii) personal debtors and (iv) microcredits.

b) Debtors have been classified into six risk categories based on the evaluation and qualification of the payment capacity of a debtor or a group of debtors comprised by related persons, with regards to the totality of their obligations. A standard from the CBP amending Resolution N° 1/2007 requires that the first of the categories (Category 1) be subdivided into three sub-categories for the purposes of computing allowances.

c) Interests accrued on balances of debtors in performing portfolio classified in the lower risk categories (1 and 2) have been recognised as incomes in their entirety. The accrued and uncollected interests as of the date of closure on the nonperforming and/or performing loans classified in categories greater than "2", that have been recognised as profits until their default, have been provisioned in their entirety.

d) Necessary allowances have been constituted so as to cover eventual losses that may derive from the non-recovery of the portfolio, following the methodology included in the aforementioned Resolution N° 1/2007, including its amending and supplementary standards.

e) Generic allowances on the loan portfolio net from specific allowances have also been constituted. As of December 31, 2016 and 2015, the Institution keeps constituted generic allowances on its credit risk portfolio according to CBP's standards and, additionally, has constituted voluntary generic allowances according to the standards of the Institution's Board.

f) Accrued and non-collected interests of debtors with nonperforming and/or performing loans classified in categories "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" or "6" are kept on stand-by and are recognised as profit at the time of collection. Redeemable credits are considered nonperforming as of 61 days of delinquency of any of the instalments, and for fixed-term credits, on the following day of their maturity. See note f.1.

g) The profits for valuation of incomes for differences in exchange generated by those nonperforming credit operations in foreign currency or classified in category "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" or "6", are kept on stand-by and recognised as results at the time of realisation. See note f.1.

h) Bad credits that are disaffected from assets according to the conditions set forth by regulations in force issued by the Central Bank of Paraguay (CBP) governing said matter, are all recorded and exposed in memorandum accounts.

As of December 31, 2016 and 2015, the Institution kept additional generic provision besides the minimum required by regulations from the Central Bank of Paraguay on its credit risk portfolio (performing and nonperforming) for a total of 2.978.183.931 y 2.544.843.931, respectively.

c.6.1 Performing loans, financial sector

Included within this item are all the short-term placements in local and foreign financial institutions, in national and foreign currency, as well as short-term loans granted to local financial institutions, agreed at rates and prices offered in the market at the time of placement or investment.

c.6.2 Performing loans, non-financial sector

According to the valuation of assets and credit risk regulations set forth by the Superintendence of Banks from the Central Bank of Paraguay, as of December 31, 2016 and 2015 the Institution's performing loan portfolio is classified by risk as follows:

As of December 31, 2016

Risk category	Accounting balance before allowances (a)	Securities computable for allowances	Allowances minimum % (b)	Constituted allowances	Profit for valuation on stand-by	Accounting balance after allowances
1	2.340.026.290.032	(655.770.822.887)	0	(925.592.265)	-	2.339.100.697.767
1a	101.053.607.208	(44.862.089.425)	0,50 %	(394.049.425)	(1.360.400)	100.658.197.383
1b	22.322.205.670	(8.134.863.446)	1,50 %	(273.279.968)	-	22.048.925.701
2	1.393.792.783	-	5 %	(26.499.851)	-	1.367.292.932
3	1.197.112.141	(181.158.331)	25 %	(67.480.128)	-	1.129.632.013
4	817.410.552	(319.301.084)	50 %	(288.661.672)	-	528.748.880
5	50.937.307	-	75 %	(1.691.391)	-	49.245.916
6	46.235.621	-	100 %	(210.690)	-	46.024.931
Generic allowances (c)	-	-		(28.688.699.757)	-	(28.688.699.757)
TOTAL	2.466.907.591.314	(709.268.235.173)		(30.666.165.148)	(1.360.400)	2.436.240.065.766

As of December 31, 2015

Risk category	Accounting balance before allowances(a)	Securities computable for allowances	Allowances minimum % (b)	Constituted allowances	Profit for valuation on stand-by	Accounting balance after allowances
1	2,015,815,726.770	(268,169,448,838)	0	-	-	2,015,815,726.770
1a	118,212,624.239	(42,421,470.703)	0,50 %	(485,357,215)	(4,731,743)	117,722,535.281
1b	18,928,254,310	(6,193,434,989)	1,50 %	(227,130,465)	(6,144,660)	18,694,979,185
2	2,524,328,025	(651,854,747)	5 %	(41,224,075)	(8,832,365)	2,474,271,585
3	2,069,355,602	(605,586,375)	25 %	(56,756,877)	-	2,012,598,725
4	69,446,642	-	50 %	(2,111,892)	-	67,334,750
5	521,665,538	-	75 %	(384,865,868)	-	136,799,670
6	651,663,563	-	100 %	(644,872,361)	-	6,791,202
Generic allowances(c)	-	-	-	(27,980,359,757)	-	(27,980,359,757)
TOTAL	2,158,793,064,689	(318,041,795,652)		(29,822,678,510)	(19,708,768)	2,128,950,677,411

(a) Includes capital and accrued interests and operations to be liquidated.

(b) Applied on the balance subject to allowance, following specific criteria of Resolution N° 1, Minute N° 60 of the Board of the Central Bank of Paraguay dated 28 September 2007 and amendment Resolution N° 37 Minute 72 dated 29 November 2011.

(c) This amount includes the generic allowances set forth by the Institution, as of December 31, 2016 and 2015, according to the requirements of Resolution SB SG N° 1/2007 issued by the Central Bank of Paraguay and additional allowances set forth by the Board.

The annual interest rates of credits granted by the Institution are regulated by the market, the institution being capable of freely setting its active interest rates, provided they do not surpass the maximum limits set forth by the Central Bank of Paraguay for said to be considered as usurious rates. The Institution's nominal active interest rates fluctuate as follows:

Product and currency:	Referential rate as of	
	31/12/2016	31/12/2015
National currency		
Commercial – less or equal to 1 year	24,00	24,00
Commercial – more than 1 year	25,00	25,00
Development – less or equal to 1 year	19,00	19,00
Development – more than 1 year	20,00	20,00
Consumer – less or equal to 1 year	35,50	36,00
Consumer – more than 1 year	35,50	37,00
Credit cards	14,66	14,66
Foreign currency		
Commercial – less or equal to 1 year	12,5	12,5
Development – more than 1 year	13,0	13,0

c.6.3 Nonperforming credits

As of December 31, 2016

Risk category	Accounting balance before allowances (a).	Securities computable for allowances.	Allowances minimum % (b).	Constituted allowances.	Profit for valuation on stand-by.	Accounting balance after allowances.
2	4,274,720,150	(2,038,318,052)	5 %	(354,579,038)	-	3,920,141,112
3	3,240,217,111	(646,461,648)	25 %	(795,960,115)	(80,698,725)	2,363,558,271
4	5,103,147,984	(2,717,501,569)	50 %	(1,628,252,975)	(126,351)	3,474,768,658
5	2,951,186,009	-	75 %	(2,139,915,922)	(53,375,256)	757,894,831
6	32,829,320,864	(920,145,284)	100 %	(30,495,343,534)	(99,304)	2,333,878,026
TOTAL	48,398,592,118	(6,322,426,553)		(35,414,051,583)	(134,299,636)	12,850,240,899

As of December 31, 2016

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

(a) Includes capital and accrued interests.

(b) Applied on the balance subject to provision, following specific criteria of Resolution N° 1, Minute N° 60 of the Board of the Central Bank of Paraguay dated 28 September 2007 and amendment Resolution N° 37 Minute 72 dated 29 November 2011.

c.6.4 Other receivables

As of December 31, 2016 and 2015 it is comprised as follows:

Denomination	31/12/2016	31/12/2015
Remittances receivable (a)	166.179.464.056	5.903.930.981
Charges paid in advance	1.271.993.967	1.606.823.392
Guarantee Fund (b)	1.000.000.000	1.000.000.000
Remittance of Checks	2.886.321.879	964.979.703
Value Added Tax to be deducted	617.778.927	412.377.190
Expenses to be recovered	408.782.148	251.076.395
Advancements on purchases of goods and services	212.130.135	103.238.482
Advancement of income tax, net from provision(c)	-	4.118.276.104
Others	821.694.204	1.507.142.028
Constituted allowances (d)	(222.641.685)	(185.896.892)
Total	173.175.523.631	15.681.947.383

(a) Corresponds to transactions pending of accreditation, counterpart of which is in the item 'Other liabilities' - see note c.18.

(b) Corresponds to deposit as security in favour of Bancar S.A. - see note c.12.e.

(c) As of December 31, 2016, the Institution had an income tax determined at an amount higher than the advancements. As of December 31, 2015, the Institution held credit in the income tax given that payments-in-advance thereto have surpassed the determination of the tax.

(d) Allowances were constituted according to regulations from the Central Bank of Paraguay - see note c.7.

c.7 Allowances on direct and contingent risks.

Allowances on loan losses and other assets are determined based on the survey of the portfolio carried out with the objective of determining the non-recoverable portion thereof and considering what is established for each type of credit risk in Resolution from the Board of CBP N° 1, Minute 60 dated 28 September 2007 and its amendment Resolution N° 31 Minute 72 dated 29 November 2011 for each type of credit risk.

Periodically the Institution's Board and Management makes revisions and analysis of the loan portfolio – in function of credit valuation norms set forth by the Central Bank of Paraguay's Superintendence of Banks, and based on the Institution's internal criteria and policies – in order to adjust the allowances for accounts of doubtful collection. All necessary allowances to cover eventual losses on direct and contingent losses have been constituted, according to internal credit valuation policies and according to the requirements of said Central Bank of Paraguay's Resolution N° 1/2007 and further amendments thereon. The movement recorded during each business year in the allowances accounts is summarised as follows:

As of December 31, 2016

Concept	Balances at the beginning of the business year.	Constitution of allowances in the business year.	Application of allowances in the business year.	Disaffection of allowances in business year.	Variation due to valuation in foreign currency.	Balances at the end of business year.
Available	180.188.820	-	-	-	(599.700)	179.589.120
Performing loans for financial intermediation - Financial sector	-	709.633.256	-	(709.642.999)	9.743	-
Performing loans for financial intermediation - Non-financial sector	29.822.678.510	95.393.562.188	(132.011.388)	(93.876.007.163)	(542.056.999)	30.666.165.148
Other receivables	185.896.892	103.563.188	(29.572.126)	(16.655.140)	(20.591.129)	222.641.685
Matured credits for financial intermediation - Non-financial sector	23.235.005.267	36.506.321.825	(4.579.031.207)	(20.809.160.286)	1.060.915.984	35.414.051.583
Investments	2.529.220.402	-	(2.500.000.000)	(1.059.840)	-	28.160.562
Contingencies (a)	207.579.302	7.945.121.137	-	(8.121.397.477)	146.993.343	178.296.305
TOTAL	56.160.569.193	140.658.201.594	(7.240.614.721)	(123.533.922.905)	644.671.242	66.688.904.403

As of December 31, 2015

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

a) These allowances are included in the "Allowances" in Liabilities.

c.8 Investments

The chapter on investments includes the possession of titles representing capital issued by the local private sector and assets not applied to the Institution's line of business and security titles of fixed income by the private sector. The investments are valued according to their nature, and according to the valuation standards set forth by the Central Bank of Paraguay.

Additionally, this chapter includes assets received in the recovery of credits. These assets are valued by the lower of the following three values: appraisal value, adjudication value and balance of the debt immediately before the allocation, according to provisions of the Central Bank of Paraguay on this matter. For assets that exceed the terms set forth by the Central Bank of Paraguay for the possession thereof, allowances are constituted according to the regulations in Resolution N° 1, Minute 60 dated 28 September 2007 from the Board of the Central Bank of Paraguay. At three years of possession, the assets must be provisioned by 100%. The Institution's investments are detailed as follows:

As of December 31, 2016

Concept	Accounting balance before allowances.	Allowances.	Accounting balance after allowances.
- Assets received as recovery of loans	3.498.807.568	(28.160.562)	3.470.647.006
- Investments in securities of variable income issued by the private sector:			
- Bancard S.A. (a)	7.995.000.000	-	7.995.000.000
- Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (Stock and Product Market of Asuncion)	420.000.000	-	420.000.000
- Investments in securities of fixed income issued by the private sector (b)	33.796.104.551	-	33.796.104.551
TOTAL 2016	45.653.590.995	(28.160.562)	45.681.751.557

As of December 31, 2015

Concept	Accounting balance before allowances.	Allowances	Accounting balance after allowances.
- Assets received as recovery of credits	5.221.281.202	(2.529.220.402)	2.692.060.800
- Investments in securities of variable income issued by the private sector:			
- Bancard S.A. (a)	5.775.000.000	-	5.775.000.000
- Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (Stock and Product Market of Asuncion)	420.000.000	-	420.000.000
- Investments in securities of fixed income issued by the private sector (b)	10.737.878.819	-	10.737.878.819
TOTAL 2015	22.154.160.021	(2.529.220.402)	19.624.939.619

(a) As of December 31, 2016 and 2015, the Institution had granted, as a security, a real right of pledge on the shares comprising the investment in Bancard S.A., for 6.105.153.049 and 3.544.320.395, respectively.

(b) Includes capital and accrued interest.

c.9 Property, Plant and Equipment

The values of origin of PP&E and their accumulated depreciations, existing at the beginning of the business year are revaluated according to the provisions of Law N° 125/91, considering the updating coefficients supplied for said purpose by the Central Bank of Paraguay. The net revaluation amount is disclosed in the "Adjustments to Equity" account in the Institution's Equity.

Assets added during the business year are recorded at their purchase value and revaluated as of the following month after being added. Improvement or additions are activated, while maintenance and repair expenses that do not increase the value or lifespan of the assets are charged to the results in the business year in which they are produced.

The depreciations are computed as of the following month of their addition to the Institution's Assets, by means of monthly charges to the results on the basis of the linear system, in the estimated years of lifespan, as set forth in the pertinent regulations.

The residual value of revaluated assets considered globally does not exceed their recoverable value as of the closure of the business year.

PP&E corresponding to the business years ended on December 31, 2016 and 2015 were comprised as follows:

Concept	Annual depreciation rate in %.	Revaluated cost value.	Accumulated depreciation.	Accounting value, net of depreciation.
Year 2016				
Real estate - plots of land	-	6.560.737.916	-	6.560.737.916
Real estate - buildings	3	26.406.549.932	11.330.001.278	15.076.548.654
Building improvements	20	2.623.673.073	2.149.918.264	473.754.809
Furniture and fixtures	10	3.149.234.665	1.823.361.616	1.325.873.049
Machinery and equipment	10	7.796.084.693	4.333.143.761	3.462.940.932
Computer equipment	25	6.970.883.846	4.249.646.735	2.721.237.111
Transportation material	20	2.569.946.147	1.699.234.775	870.711.372
Total		56.077.110.272	25.585.306.429	30.491.803.843

Concept	Annual depreciation rate in %.	Revaluated cost value.	Accumulated depreciation.	Accounting value, net of depreciation.
Year 2016				
Real estate - plots of land	-	6.263.201.182	-	6.263.201.182
Real estate - buildings	3	25.409.970.874	10.267.159.533	15.142.811.341
Building improvements	20	2.523.111.094	1.780.085.194	743.025.900
Furniture and fixtures	10	3.008.210.304	1.480.258.484	1.527.951.820
Machinery and equipment	10	7.157.152.316	3.768.177.864	3.388.974.452
Computer equipment	25	4.875.788.144	3.412.633.585	1.463.154.559
Transportation material	20	2.308.556.679	1.258.019.693	1.050.536.986
Total		51.545.990.593	21.966.334.353	29.579.656.240

According to banking legislation, the financial institutions that operate in Paraguay are prohibited from giving PP&E as securities, except those affected as support for the financial lease operations and to the Central Bank of Paraguay.

Banking legislation sets a limit for investment in PP&E, which is 50% of the effective equity. The Institution's investment in PP&E as of December 31, 2016 and 2015 is within such limit.

c.10 Deferred charges

This item is comprised as follows:

As of December 31, 2016

Concept	Net Initial Balance	Increases	Amortisation/consumption in business year	Net balance at closure
Improvements and installations in leased immovable properties	2.829.397.390	766.363.755	(983.102.383)	2.612.658.762
Software - Intangible	997.576.960	2.109.043.815	(606.454.725)	2.500.166.050
Office supplies and others	434.465.373	1.074.280.217	(835.718.685)	673.026.905
Transitory measures - Agricultural sector (*)	-	893.931.335	(136.182.931)	757.748.404
Total 2016	4.261.439.723	4.843.619.122	(2.561.458.724)	6.543.600.121

(*) Corresponds to loans related to the Agricultural sector portfolio, encompassed within the provisions of Resolution 2, Minute 84 dated 18 November 2015 from the CBP.

As of December 31, 2015

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

The Institution amortises the improvements and installations in leased immovable properties on a linear basis considering a 5-year lifespan. Intangible assets are amortised in a term of 4 years.

c.11 Debentures and bonds, issued and in circulation

The item "Debentures and bonds, issued and in circulation" included in the entries "Financial liabilities – nonfinancial sector" in the Equity statement includes subordinate bonds, balance of which corresponds to the issuance placed on August 12, 2015. The Global issuance of Subordinate Bonds for US\$ 30,000,000 was registered at the National Stock Commission according to Resolution 40E/15, and the issuance of Gs. 90.000.000, was registered at the National Stock Commission by Resolution 41E/15.

The funds obtained therefrom shall be destined to the financing of mid- and long-term commercial projects. The detail such of issuances is as follows:

CBP Resolution Number	Currency of issuance.	Amount of issuance in currency of origin.	Term of issuance (*).	Equivalency of issuance in Gs. as of 31/12/2016.	Equivalency of issuance in Gs. as of 31/12/2015
SB.SG. N° 134/2015	Gs.	30.000.000.000	1825 días	30.000.000.000	30.000.000.000
SB.SG. N° 134/2015	US\$	10.000.000	1825 días	57.669.300.000	58.069.100.000
Total				87.669.300.000	88.069.100.000

(*) The maturity will take place in August 2020.

c.12 Limitations to the free availability of assets or patrimony and any other restriction to property rights.

As of December 31, 2016 and 2015, the following limitations exist:

- a) Deposits with the Central Bank of Paraguay in concept of legal reserve as described in note H;
- b) Restrictions to the distribution of earnings as described in note c.9;
- c) Regulatory restrictions to give components of the Assets as security to support deposits obtained from the public. See note c.13;
- d) Restriction to dispose of certain proprietary securities, which were given as guarantee to Bancard S.A., as explained in notes c.6.4 and c.8;
- e) Restrictions on Money Regulation Bills assigned as guarantee for the operations of the Electronic Payment System of Paraguay (acronym in Spanish: SIPAP). See note c.4; and
- f) Certain restrictions pertaining to legal reserve and distribution of earnings are explained in note D to these financial statements.

There are no other limitations to the free availability of assets or equity, nor any other restriction to property rights.

c.13 Guarantees granted with regards to liabilities

As of December 31, 2016 there are no guarantees granted by the institution with regards to its liabilities, except for the obligations arising from and contracted with the Financial Development Agency (AFD). These contracts are and will be direct and unconditional for the Institution, said being constituted as privileged credits with regards to other non-secured and unsubordinated obligations and liabilities (current or contingent) issued, created or undertaken by the Institution currently or in the future.

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

As of December 31, 2016

Plazos que restan para su vencimiento						
Concept	Up to 30 days.	From 31 to 180 days.	From 181 days up to 1 year.	More than 1 year and up to 3 years.	More than 3 years.	TOTAL
- Performing loans for financial intermediation - Financial sector (*).	54.610.909.163	74.155.243.243	119.324.078.583	36.550.882.863	22.064.633.100	306.705.746.952
- Performing loans for financial intermediation - Non-financial sector (*).	329.377.991.505	711.449.758.311	340.939.137.000	581.033.901.202	473.439.277.748	2.436.240.065.766
Total Performing loans	383.988.900.668	785.605.001.554	460.263.215.583	617.584.784.065	495.503.910.848	2.742.945.812.718
- Obligations for financial intermediation - Financial sector.	102.544.281.295	44.209.902.862	154.265.593.782	44.514.321.813	122.894.202.991	468.428.302.743
- Obligations for financial intermediation - Non-financial sector.	1.446.828.842.338	457.184.478.152	384.249.355.510	607.935.582.938	165.049.918.457	3.061.248.177.395
Total Obligations	1.549.373.123.633	501.394.381.014	538.514.949.292	652.449.904.751	287.944.121.448	3.529.676.480.138

(*) Amounts net of allowances.

As of December 31, 2015

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

(*) Amounts net of allowances.

c.15 Concentration of the loans and deposits portfolio.**c.15.1 Concentration of the Loans portfolio by number of customers - Non-financial sector.**

Amount and percentage of portfolio as of December 31, 2016					Amount and percentage of portfolio as of December 31, 2015				
Number of customers	Performing (*)	%	Nonperforming(*)	%	Number of customers	Performing (*)	%	Nonperforming(*)	%
10 largest debtors	389.325.086.767	17 %	14.446.875.084	30 %	10 largest debtors	334.302.356.177	17 %	8.915.302.051	28 %
50 largest debtors	763.945.824.418	33 %	18.687.549.170	39 %	50 largest debtors	649.696.944.089	33 %	11.769.379.567	38 %
100 largest debtors	488.035.883.832	21 %	9.854.275.264	20 %	100 largest debtors	420.502.577.549	22 %	6.905.457.226	22 %
Others	650.829.795.797	29 %	5.409.892.600	11 %	Others	547.932.607.930	28 %	3.903.836.516	12 %
TOTAL	2.292.136.590.814	100%	48.398.592.118	100%	TOTAL	1.952.434.485.745	100%	31.493.975.360	100%

(*) Includes capital and interests.

c.15.2 Concentration of financial liabilities by sector.

The concentration of financial liabilities by sector, generated from the detail of capital obligations covered by the Deposit Guarantee Fund is:

Number of customers	Amount and percentage of Deposits portfolio				Number of customers	Amount and percentage of Deposits portfolio			
	Año 2016	Financial Sector	%	Non-financial sector (private and Government)		Año 2015	Financial Sector	%	Non-financial sector (private and Government)
10 largest depositors.	172.373.810.045	86,93	1.417.545.116.909	51,28	10 largest depositors.	122.075.261.927	65,14	646.141.664.527	26,91
50 subsequent largest depositors.	25.923.337.147	13,07	600.796.462.253	21,73	50 subsequent largest depositors.	62.594.086.980	33,40	909.882.132.885	37,90
100 subsequent largest depositors.	-	-	341.743.696.745	12,36	100 subsequent largest depositors.	2.748.517.306	1,46	381.215.262.122	15,88
Other subsequent depositors	-	-	404.186.684.020	14,62	Other subsequent depositors	-	-	431.299.785.512	19,31
	198.297.147.192	100,00	2.764.271.959.927	100,00		187.417.866.213	100,00	2.368.538.845.046	100,00

c.16 Transactions to be settled.**a) Forward Operations**

These are contracts of future mandatory exchange of currency at an exchange rate previously agreed between the parties (currency "Forwards") that are initially recognised at their fair agreement value. Thereafter, any change in that amount is

charged to income, valuing it at its nominal/face value converted at initial spot prices, and all contracts denominated in foreign currency are updated at the spot exchange rate on each closing date of the financial statements.

b) Repurchase or "repo" operations:

A repo operation takes place when the Bank acquires or transfers securities in exchange for a sum of money, assuming in such act and time the commitment to transfer or acquire back the property of such securities to its "counterpart", valuables of the same sort and characteristics, on the same day or on a further date at a given specified price.

According to provisions from the Central Bank of Paraguay, repurchase operations are recorded as part of "Transactions to be settled" in the items "Performing loans for financial intermediation" and "Obligations for financial intermediation".

The balances as of December 31, 2016 and 2015 are:

	31/12/2016	31/12/2015
Financial sector: Repo operations - Financial sector		
Debtors for Valuables Sold with Future Purchase	53.154.080.570	5.903.455.000
Creditors for Future Purchase of Valuables Sold	(48.119.339.668)	(5.903.455.000)
Forward operations - Financial sector		
Debtors for Future Sale of Foreign currency	12.271.000.000	30.643.000.000
Creditors for Future Sale of Foreign Currency	(11.772.706.575)	(31.334.053.292)
Total Transactions to be settled - Assets	65.425.080.570	36.546.455.000
Total Transactions to be settled - Liabilities	(59.892.046.243)	(37.237.508.292)

	31/12/2016	31/12/2015
Non-financial sector: Repo operations - Non- financial Sector		
Debtors for Valuables Sold with Future Purchase	173.599.000.500	195.210.778.944
Creditors for Future Sale of Foreign Currency	(168.855.330.742)	(194.294.497.000)
Forward operations - Non- financial Sector		
Debtors for Future Sale of Foreign Currency	1.172.000.000	11.147.800.000
Creditors for Future Sale of Foreign Currency	(1.158.691.775)	(11.953.114.961)
Total Transactions to be settled - Assets	174.771.000.500	206.358.578.944
Total Transactions to be settled - Liabilities	(170.014.022.517)	(206.247.611.961)

c.17 Credits and contingencies involving related parties

Please refer to note J on Balances with related parties.

c.18 Other liabilities

This item at the closure of each business year is comprised as follows:

Concept	31/12/2016	31/12/2015
Accounts payable - remittances (*)	170.330.015.580	-
Management checks US\$	6.876.669.970	37.154.365.145
Management checks Gs.	1.726.388.111	2.961.700.521
Taxes	3.467.439.397	4.861.434.525
Others	9.994.386.415	4.078.690.573
Total	192.394.899.473	49.056.190.764

(*) The counterpart to this concept is in the "Other receivables" item, see note c.6.4.

c.19 Other information considered relevant for its significance, throughout the year

On December 19, 2016 the Executive Branch enacted Law N° 5787/16 "on the Modernisation and Strengthening of the Norms Regulating the Financial System". This law modifies several articles of N° 861/96 "on Banks, Finance companies and Other Credit Institutions". The new law grants greater capabilities to the Central Bank of Paraguay to order - via resolutions - modifications on the minimum capital required, the calculation of effective equity and weighting of risks, among others.

It also implies greater requirements on the disclosure of information on shareholders, regardless of the participation percentage in regulated institutions, and the communication on changes in the regulated Institution's board and higher-ranking staff. The financial institutions operating in Paraguay must conform to the new regulatory environment in the extent in which the Central Bank of Paraguay issues regulations according to this new law.

There are no other significant facts that have not been revealed or disclosed in the notes to the financial statements or that justify its disclosure in this note.

D. EQUITY

d.1 Effective equity

The Institution's effective equity as of December 31, 2016 and 2015 totalised 367.546.000.000 and 337.846.000.000, respectively. Resolution N° 1, Minute N° 44 dated 21 July 2011 of the board of the Central Bank of Paraguay has determined the composition of Main Capital (Tier 1) and Supplementary Capital (Tier 2) of financial institutions, for the purposes of calculating their equity solvency. This Resolution also establishes the mandatory minimum proportion that must be kept at all times between the Main Capital and the amount of Assets and Contingencies weighted by risk, which cannot be lower than 8%. As for the minimum proportion between the Main Capital and the Supplementary Capital, this cannot be lower than 12%.

As of December 31, 2016, the Institution maintains a 9.97% relation for the Main Capital (Tier 1) and 13.79% for Supplementary Capital (Tier 2). As of December 31, 2015, the Institution maintained 10.11% for Tier 1 and 14.49% for Tier 2.

d.2 Minimum capital

The minimum and indexed capital due to inflation on the closure of the 2016 business year which the Banks operating in the national financial system must mandatorily have as paid-in capital - by virtue of the provisions of the Central Bank of Paraguay on the matter - totalises Gs. 46.552 (millions of Gs. As of the closure of 2015, Gs. 43.296 millions). The Institution's eventual capital deficit with regards to the minimum capital annually required for financial institutions must be paid before the end of the first semester each year.

As of December 31, 2016 the Institution's paid-in capital totalises 180.820.000.000

d.3 Distribution of earnings

a) According to Law N° 861/96 "General Law on Banks, Finance Companies and other Credit Institutions", financial institutions must have a reserve of no less than 100% of its capital. Said reserve must be constituted by means annual transfers of no less than 20% of each business year's earnings until reaching 100% of its paid-in capital.

b) According to Law N° 861/96 "General Law on Banks, Finance Companies and other Credit Institutions", financial institutions authorised to operate according to this Law, either national or foreign, can distribute their earnings once the requirements of publishing the balances are complied with, prior external auditors' opinion and authorisation from the assembly of shareholders, and the opinion from the Superintendence of Banks, provided the latter expresses its opinion within 120 days as of the closure of the business year.

c) According to the tax legislation in force, the distribution of earnings is subject to a withholding in concept of income tax at a 15% rate, in case the shareholders are domiciled abroad and levied with an additional 5% tax rate for the Institution.

d.4 Adjustments of accumulated results or results of previous business years

The Accounts' Plan and Manual issued by the Central Bank of Paraguay orders that the adjustment of results of previous business years must be recorded within the business year's income statement, without affecting the Institution's equity accounts.

E. INFORMATION REGARDING CONTINGENCIES

The balance as of December 31, 2016 and 2015 primarily corresponds to the lines of credit granted to debtors for credit card transactions. Said lines of credit, as a whole, do not surpass 10% of the total Assets. Additionally, endorsements and sureties are included.

F. INFORMATION REGARDING INCOME

f.1 Recognition of income and loss

The Institution applied the accrual method in recognising income and the recording of incurred expenses or costs, with the following exceptions referring to the fact that income is recognised as profit upon collection, according to the provisions of Resolution N° 1, Minute 60, from the Central Bank of Paraguay dated 28 September 2007 and amendments thereof:

a) Accrued-and-not-collected financial products from debtors with nonperforming credits;

b) Accrued-and-not-collected financial products related to debtors and credits classified in risk categories above category N° 2 in Performing portfolio, which are recognised as profit at the time of its collection;

c) Unrealised valuation earnings from debtors with nonperforming and performing loans classified in categories 1a, 1b, 2, 3, 4, 5 and 6 (depending on the types of credits and if the categories are for delinquency or subjective, according to provisions of Resolution N° 1/2007 from the CBP's Board), which are recognised as profit at the time of its collection;

d) In case they exist, unrealised profits from the term-sales of goods are recognised as income in the extent these credits are collected;

e) Unrealised valuation profits of operations from the term sales of goods, in case they exist; and

f) Certain commissions for banking services recognised as profit upon collection.

f.2 Foreign currency exchange difference

Foreign exchange differences related to Assets and Liabilities in foreign currency are shown as net amounts in the "Valuation

of Assets and Liabilities in Foreign Currency" in the Income Statement. The breakdown thereof is as follows:

Concept	31/12/2016	31/12/2015
Profit from valuation of financial assets and liabilities in foreign currency.	1.516.757.296.691	1.388.744.479.346
Loss from valuation of financial assets and liabilities in foreign currency.	(1.509.479.529.450)	(1.426.883.931.831)
Net exchange difference on financial assets and liabilities in foreign currency- Profit / (Loss)	7.277.767.241	(38.139.452.485)
Profit from valuation of other assets and liabilities in foreign currency.	131.919.113.519	28.385.996.615
Loss from valuation of other assets and liabilities in foreign currency.	(140.869.784.337)	(22.404.725.614)
Net exchange difference on other assets and liabilities in foreign currency - (Loss) / Profit	(8.950.670.818)	5.981.271.001
Net exchange difference on other assets and liabilities in foreign currency - (Loss)	(1.672.903.577)	(32.158.181.484)

As described in points c) through e) in note f.1 above, the differences of exchange corresponding to the maintenance of credits and investments in foreign currency classified in categories "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" and "6" and to Debtors for term sales of goods in foreign currency, are all recorded as income upon collection thereof.

f.3 Other operating profits and losses

The breakdown thereof, as of December 31, 2016 and 2015 is the following:

a) General expenses

Concept	31/12/2016	31/12/2015
Transport of valuables	2.784.689.515	8.069.854.902
Deposits Guarantee Fund (Note f.4.c)	13.381.394.064	10.865.753.151
Value Added Tax	3.727.661.850	3.707.766.977
Surveillance service	4.942.432.550	5.278.963.748
Renting	2.880.641.932	2.485.163.657
Stationary, utensils and forms	1.116.423.016	1.285.844.053
Professional fees paid	1.716.866.706	1.840.591.070
Other taxes	1.616.101.497	1.322.897.880
Expenses for system implementation	1.619.502.262	771.084.097
Donations	1.191.876.404	678.719.602
Cleaning service and supplies	777.205.697	733.768.243
Machinery and equipment maintenance	761.519.149	700.296.415
Communications	2.663.557.864	2.534.267.310
Other professional services	1.814.242.732	1.368.448.340
Expenses with processors	1.730.647.613	1.305.382.424
Insurances paid	1.151.563.742	617.549.760
Advertisement	2.563.554.167	1.996.440.250
Mobility and transportation	794.197.653	796.623.271
Basic services	483.031.079	470.069.434
Other losses	3.551.915.658	6.059.735.162
Total	51.269.025.150	52.889.219.746

b) Gains from exchange operations, net

Concept	31/12/2016	31/12/2015
Profits for exchange operations	322.057.053.714	257.711.727.147
Losses for exchange operations	(262.145.856.722)	(191.215.832.377)
Total - Profit	59.911.196.992	66.495.894.770

c) Contributions to the Deposits Guarantee Fund (acronym in Spanish: FGD)

Contributions to FGD are made in compliance with Law N° 2334 dated 12 December 2003, which – among others – creates a new legal guarantee regime for deposits in the national financial system, purpose of which is to partially protect public savings in private financial entities with authorisation to operate given by the Central Bank of Paraguay, up to the equivalent of 75 minimum wages per depositor. As of the third quarter of 2004 financial institutions must mandatorily contribute, on a quarterly basis, to the FGD created by said law and administered by the Central Bank of Paraguay, 0.12% of the average quarterly balances of its deposits portfolio in national and foreign currency. The sums contributed by the Institution to the FGD for the business years ended on December 31, 2016 and 2015, constituting non-recoverable expenses, totalise 13.381.394.064 and 10.865.753.151, respectively.

f.4 Income tax

Ordinary income tax:

The ordinary income tax charged to the results of the business year at a 10% rate is based on the accounting profit before this tax, adjusted on the entries included or excluded by law or its regulations (Law N° 125/91, amended by Law N° 2421/04) for the determination of the taxable net income.

Deferred income tax:

The accounting recording of the income tax by the deferred method is not foreseen in the standards issued by the CBP. The Institution determines income tax applying the rate in force on the taxable income, without considering the effect of temporary differences. The Board estimates that as of December 31, 2016 and 2015 the effect of deferred tax generated by the Institution is not significant for the financial statements considered as a whole.

Income tax on the distribution of income:

According to the provisions of Law N° 125/91, amended by

Law Nº 2421/04, the distribution of utilities in cash is levied by a 5% rate. The liability for income tax does not include the 5% additional provision corresponding to the distribution of utilities mentioned in the preceding paragraph. The Institution registers the additional charge on income tax in the year in which the Assembly of Shareholders decides the distribution. According to the tax legislation in force, the distribution of utilities is subject to a 15% withholding in concept of income tax, in case the shareholders are domiciled abroad. Please also refer to Note d.3 item c).

f.5 Fiduciary activities

The Institution does not carry out fiduciary operations acting as a "trustee" bank.

G. EFFECTS ON INFLATION

No global adjustments due to inflation have been applied, except for the partial adjustment discussed in note c.9 to these financial statements.

H. DEPOSITS WITH THE CENTRAL BANK OF PARAGUAY

The balance of this account corresponds to deposits held with the Central Bank of Paraguay in the following concepts:

Concept	31/12/2016	31/12/2015
Legal Reserve – Guaranies	88.157.641.609	86.155.453.131
Legal Reserve – Foreign Currency	274.302.085.980	219.756.576.924
Special Reserve – Resolution Nº 1/131 and 189/93	521.251.119	555.872.239
Deposits for monetary operations	39.733.969.415	16.375.890.120
Deposits in Guaranies	10.000.000	-
Deposits in United States Dollars	161.664.861.082	324.909.778.301
Deposits in Euros	702.289.130	1.000.067.586
Totals	565.092.098.335	648.753.638.301

Legal reserves - availability of which is restricted - are originated in the following requirements set forth by the Central Bank of Paraguay as of December 31, 2016:

h.1 Mandatory legal deposit–National currency

As ordered by Resolution from the Board of the Central Bank of Paraguay Nº 30, Minute Nº 44 dated 28 September 2012, all Banks must keep mandatory legal deposits in national currency, in the following ratio:

Description	On demand	From 2 to 360 days	More than 360 days
Checking account	18%	-	-
Savings deposit	18%	-	-
Fixed term savings deposit	-	18%	0%
Certificate of savings deposit	-	18%	0%

h.2 Mandatory legal deposit – Foreign currency

As ordered by Resolution from the Board of the Central Bank of Paraguay Nº 31, Minute Nº 44 dated 28 September 2012, as of the effective date thereof, all Banks must keep mandatory legal deposits in foreign currency, in the following ratio:



Description	On demand	From 2 to 360 days.	From 361 to 540 days.	From 541 to 1080 days.	More than 1080 days.
Checking account	24%	-	-	-	-
Savings deposit	18%	-	-	-	-
Fix term savings deposit	-	24%	16,5%	0%	0%
Certificate of savings deposit	-	24%	16,5%	0%	0%

h.3 Special reserves for anticipated cancellation or anticipated recovery of term-instruments (Resolution N° 13, Minute N° 8 dated 29 January 2015).

Financial intermediation institutions must keep a special reserve account with the Central Bank of Paraguay in national and foreign currency, which shall register the anticipated recovery of term-placements. In case of anticipated cancellations of instruments for which their original terms would correspond a different reserve rate that that of deposits in checking accounts, the following legal reserve rate shall be applied for a term equal to the time elapsed between the beginning of the operation and the date of anticipated cancellation:

- For deposits in national currency, the reserve rate applied on deposits in national currency checking accounts plus 2 (two) percentile points, and
- For deposits in foreign currency, the reserve rate applied on deposits in foreign currency checking accounts plus 4 (four) percentile points.

I. FINANCIAL LIABILITIES

The balance is comprised as follows:

- Financial sector

Description	31/12/2016	31/12/2015
Deposits	198.297.147.192	190.434.113.901
Call money	-	12.000.000.000
Transactions to be settled (*)	59.892.046.243	37.237.508.292
Loans obtained from AFD (**)	128.547.783.880	76.750.365.749
Loans from financial institutions in the country	-	43.806.910.000
Loans from financial institutions abroad (***)	69.272.847.063	85.947.896.464
Operations pending clearance	7.471.481.060	3.788.213.303
Creditors for accrued financial charges	4.946.997.305	3.198.874.594
Total financial sector	468.428.302.743	453.163.882.303

- Non-financial sector

Description	31/12/2016	31/12/2015
Deposits – Private sector		
Checking accounts	698.050.126.021	560.661.140.147
Deposits on demand	168.209.938.270	212.120.489.337
Administration on third parties' accounts	5.610.035.092	191.628.030
Certificate of savings deposits	1.178.029.902.913	928.198.902.455
Deposits on demand combined with Checking accounts	427.754.792.159	343.278.213.640
Subtotal of private sector deposits	2.477.654.794.455	2.044.450.373.609
Credit card obligations	775.485.839	784.998.502
Transactions to be settled (*)	170.014.022.517	206.247.611.961
Deposits – Government sector		
Checking accounts	34.869.215.494	56.566.193.312
Deposits on demand	16.903.506	20.336.438
Deposits on demand combined with checking accounts	44.408.822.502	95.586.976.261
Certificate of savings deposit	228.000.000.000	192.841.460.000
Subtotal of Government sector deposits	307.294.941.502	345.014.966.011
Obligations, debentures and bonds	87.669.300.000	88.069.100.000
Creditors for accrued financial charges	17.839.633.082	13.306.774.313
Total non-financial sector	3.061.248.177.395	2.697.873.824.396

(*) Corresponds to Forward and Repo operations in the national market.

(**) Corresponds to the balance of loans obtained from the Financial Development Agency (AFD), with maturity dates between 2 January 2017 and 13 October 2036, at re-adjustable annual interest rates that vary between 4.5 % and 9.5 % in national currency (between 5 % and 9.5 % as of December 31, 2015) and 5.5 % in US\$ (5.5 % as of December 31, 2015).

(***) The balance as of December 31, 2016, corresponds to loans obtained from Citibank NA New York. As of December 31, 2015, it corresponds to loans obtained from Citibank NA New York, Deutsche Bank and Eximbank of China.

The annual interest rates paid by the Institution on its deposits payable on demand and fixed term deposits are regulated by the market, the Institution being able to freely set its passive interest rates within the limits set forth by the Central Bank of Paraguay. The Institution's passive referential nominal interest rates fluctuate as follows:

December 31, 2016		Average Referential Rates (*)	
		M/N	M/E
Savings on demand		1,03	0,19
Certificate of savings deposit	up to 180 days	4,28	1,20
Certificate of savings deposit	up to 365 days	5,80	1,58
Certificate of savings deposit	up to 365 days	9,13	4,76
December 31, 2015		Average Referential Rates (*)	
		M/N	M/E
Deposits on demand		0,23	0,20
Certificate of savings deposit	up to 180 days	4,40	1,12
Certificate of savings deposit	up to 365 days	4,40	1,12
Certificate of savings deposit	up to 365 days	6,16	3,05
Certificate of savings deposit	more than 365 days	8,60	5,39

(*) Interest rates vary according to the term of operations. Acronyms M/N refer to national currency, while M/E refers to foreign currency.

J. BALANCES WITH RELATED PARTIES

In the Credit Manual, no sort of preference or exception whatsoever is stipulated for companies related to the Institution during the credit process, neither for asset products nor liability products. As of December 31, 2016 and 2015, the balances with related parties and companies were the following:

Concept	Accounting balance before allowances	Allowances	Accounting balance after allowances
Year 2016			
Performing loans – Non-financial sector	51.250.966.679	-	51.250.966.679
Credit contingencies	16.914.180.322	-	16.914.180.322
TOTAL	68.165.147.001	-	68.165.147.001
Year 2015			
Performing loans–Non-financial sector	30.727.650.053	-	30.727.650.053
Credit contingencies	21.691.392.126	-	21.691.392.126
TOTAL	52.419.042.179	-	52.419.042.179

Liabilities – Deposits	31/12/2016	31/12/2015
- Checking accounts	44.621.371.699	13.825.030.783
- Fixed term deposit certificates (FdC)	668.963.880.000	522.621.900.000
- Savings accounts	313.235.931.504	219.073.877.044
	1.026.821.183.203	755.520.807.827

K. MEMORANDUM ACCOUNTS

The balance is comprised as follows:

Description	31/12/2016	31/12/2015
Guarantees received		
Computable guarantees	883.090.169.433	440.341.804.474
Personal and solidary guarantees	1.462.784.044.348	1.538.712.683.256
Administration of securities and deposits	1.343.989.032.500	1.134.185.985.377
Businesses abroad and collections:		
Import collections	12.090.086.857	15.837.234.305
Correspondents for remitted collections	23.731.123.291	11.400.767.201
Other memorandum accounts:		
Other memorandum accounts – Diverse	67.421.316.061	46.664.905.365
Insurance policies hired	286.131.698.697	441.187.627.230
Bad debt	21.599.674.004	19.389.257.334
Exchange position	2.623.168.501	4.413.230.766
Sale and Assignment of Portfolio	1.386.203.292	-
TOTAL ORDER ACCOUNTS	4.104.846.516.984	3.652.133.495.308

L. RISK MANAGEMENT

The main risks managed at Banco Amambay Sociedad Anónima for the achievement of its objectives are the following:

a) Credit risk:

The main credit lines granted by the Institution are: Loans, Discount of documents, Credit Cards, Overdrafts, Letters of Credit. By principle of prudence, the Institution seeks the grater spread of its portfolio - process of analysis and controls of which are performed taking into consideration the requirements of Resolution 1/2007 issued by CBP, such as the system of allowances on credits, early alerts to detect possible deterioration of customers outside the Institution and their corresponding follow-up. The minimum allowances for risk of uncollectible are determined according to Central Bank of Paraguay's regulation in force on the matter and according to the policies set forth by the Institution's Board and Management. See note c.7. The structure of credits includes analysis of credit risks, commercial relationship and the follow-up recovery of credits, as well as the formalisation of all daily approvals on limits and disbursements with the Credit Committee.

b) Market risk:

The Institution uses the marginal cost of funds methodology, based on the construction of an internal overview curve, FTP methodology (Fund Transfer Price). This way, the balance is analysed horizontally, i.e. by means of the attraction flow it separates assets and liabilities in terms from 1 day up to 10 years, thus obtaining its mismatch and applying the VAR (Value at Risk) and DV01 (updating factor with a 0.01% variation on balances in the assets and liabilities balance) criteria thereon. This allows an exact measurement of the exposure of the balance to the risk of variation in interest rate. Similar methodology is used for measuring the risk of position in currencies.

c) Liquidity risk:

The liquidity risk is measured by the Basel III criteria. The LCR (Liquidity Coverage Ratio) and NFSR (Net Stable Funding Ratio) concepts are used, so as to have a short and long term of the eventual liquidity needs. The Institution maintains a level of liquidity above the systems average, in order to provide security to its depositors. Both market and liquidity limits are reported on a monthly basis to CAPA (Committee on Assets and Liabilities).

d) Operational risk:

The operational risk is given by potential losses that the Institution may suffer in the conduction of its administrative, operational, accounting and legal processes. In order to mitigate this risk - besides the examinations carried out by the Banks' Superintendence and by independent external audit under Central Bank of Paraguay's regulations - the Internal Control Unit was created, supervised by the Auditing Committee and comprised by members of the Board and the Chief of the Internal Control Unit. These internal control organisms report directly to the Institution's Board and have as its basic functions the reasonability-control of accounting registries, operating procedures and regulation compliance, through the evaluation of risks and the efficacy and efficiency of internal control on the Bank's different areas and branches, as well as the follow-up of recommendations formulated by the different control organisms.

M. SUBSEQUENT EVENTS AFTER THE CLOSURE OF THE YEAR

Between the date of closure of the 2016 business year and the date of issuance of these financial statements, no significant events involving significant changes to the Institution's equity or income statement have taken place.

Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Accounting Division Manager
License CSJ N° 664

Manuel Verón De Astrada
Senior Comptroller

Anibal Fernando Paciello R.
Director – General Manager

Eduardo Cesar Campos Marín
President

Signed for the purposes of its identification with our report dated 22 February 2017
Deloitte & Touche – Paraguay
Ricardo A. Fabris (Partner)



CERTIFICATIONS

- ISO 9001:2008
- KROLL
- SOLVENTA
- MOODYS

CERTIFICATIONS

Certification of the quality management system Iso 9001:2008 standard

Ratifying the commitment with our Customers' Satisfaction through the quality of Products and Services transacted by the collaborators, Banco Amambay has re-certified its Quality Management System in January 2016, validating for fourth uninterrupted time the three year period of the Certification, corresponding to the 2015 - 2018 cycle, through the First Visit of the Quality Certification System's External Auditors, under the ISO 9001:2008 Standard.

Continuing with the important and dedicated race for excellence, the team of collaborators of Banco Amambay is preparing for the most important challenge of the upcoming Certification period: to develop all necessary processes to certify the Management System under the ISO 9001 standard in its new 2015 version, which demands a new focus oriented towards the institution's Risk Management. Favourably, this focus is already incorporated into the Bank's culture from within the Bank's different areas.

Banco Amambay is an institution Certified in Quality Standards since 2003, and with its processes being certified on a yearly basis by the firm TÜV Rheinland Argentina S.A., a German company based in Buenos Aires, Argentina.

The extent of the implemented system contemplates its application on all the processes involved in the design, development, marketing, post-sales, management and support of Products and Services offered by Banco Amambay S.A.



www.tuv.com



Annex to certificate		
Standard	ISO 9001:2008	
Certificate Registr. No.	01 10006 126193	
No.	Location	Scope
/01	Banco Amambay S.A. Casa Central Avda. Aviadores del Chaco 47 Pablo Alborno y San Martín Asunción Paraguay	All the processes involved in the design, development, commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/02	Banco Amambay S.A. Sucursal Centro Estrecho N° 580 cl 16 de Agosto Asunción Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/03	Banco Amambay S.A. Sucursal Eusebio Ayala Avda. Cuatros Ayres 1799 Asunción Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/04	Banco Amambay S.A. Sucursal N. Roque Alborno Ruta Transchaco N° 967 Km. 13 Asunción Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/05	Banco Amambay S.A. Sucursal San Lorenzo Ruta Icaí, Estigarribia 2366 cl Dr. Asunción-Gaspar R. de Francia Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.

Page 1 of 3

www.tuv.com



Annex to certificate		
Standard	ISO 9001:2008	
Certificate Registr. No.	01 10006 126193	
No.	Location	Scope
/06	Banco Amambay S.A. Sucursal Ciudad del Este I Avenida 179 y Curupetty Ciudad del Este Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/07	Banco Amambay S.A. Sucursal Ciudad del Este II Notiessse Plaza Avda. Monsenor Rodriguez cl Itapu Km. 3.5 Ciudad del Este Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/08	Banco Amambay S.A. Sucursal Concepción Avda. Agustín Fernando de Prado 441, Presidente Franco Concepción Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/09	Banco Amambay S.A. Sucursal Encarnación Tomas Romero Rivera 441 Mica. Estigarribia Encarnación Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.
/10	Banco Amambay S.A. Sucursal Villa Mota Avda. Bolognesi y Calles de Villa Mota Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.

Page 2 of 3

www.tuv.com



Annex to certificate		
Standard	ISO 9001:2008	
Certificate Registr. No.	01 10006 126193	
No.	Location	Scope
/11	Banco Amambay S.A. Sucursal Santa Rita Carretera Antonio López cl Avda. 14 de Mayo y Avda. Los Pioneros Paraguay	Commercialization, after sales, management and support of the products and services offered by Banco Amambay S.A.

2016-02-25

Klaus Hauke
TÜV Rheinland Argentina S.A.
San José 83 7° Piso - C1075AAA

Page 3 of 3

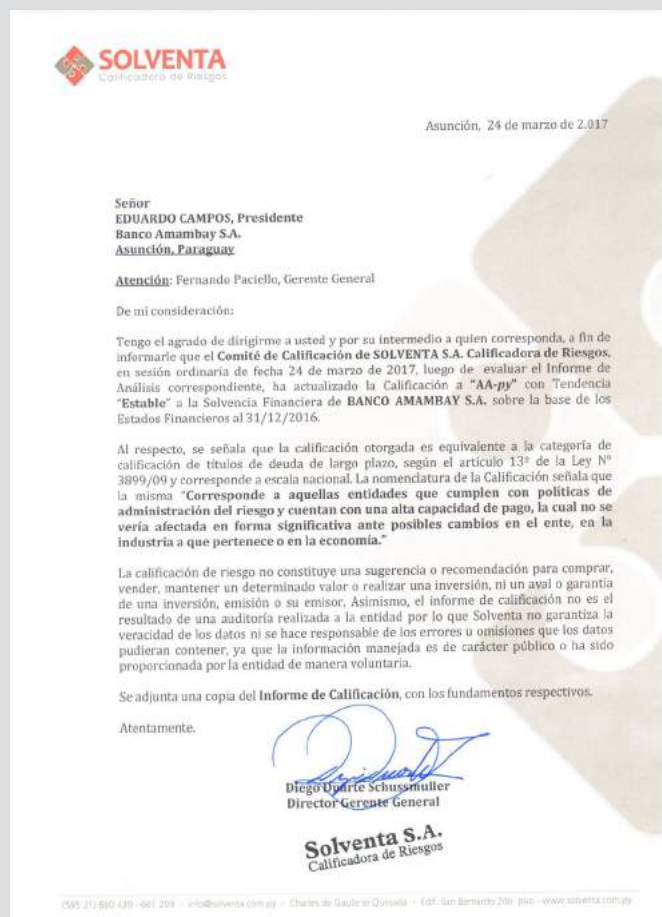
www.tuv.com



NATIONAL RISK RATING

Banco Amambay has maintained the "A+py" grading, and also the "Strong (+)" tendency

This rating refers to the Bank's situation, with regards to local competitors; i.e. the evaluations are in function of the relative degree of "better" within the country, and is not comparable internationally.



INTERNATIONAL RISK RATING MOODY'S Investor Service

We have maintained the Ba3/Not Prime international rating for deposits, both in local and foreign currency, after the upgrade achieved in 2015.

The Moody's report highlights the low concentration of the portfolio in volatile sectors, with a strong participation in the corporate sector. The "strong growth of credit operations" is also mentioned, and it is also stated that if the adequate financial metrics presented by the institution persist, and if the diversification of the sources of income continues, the rating may once again improve up to the maximum allowed for a country's rating.

Banco Amambay ended 2016 as the institution with greatest growth in the credit portfolio, with a delinquency ratio lower

than 2 points, a 34.7% ROE and significant improvements in the efficiency indexes.

Banco Amambay S.A.

Año 2016

Bank Deposit

	Local Currency	Foreign Currency
Rating	Ba3	Ba3

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

Banco Amambay S.A., within the scope of its continuous improvement, has implemented during the 2016 several innovations in the Prevention processes, encompassing aspects of the computer system, new risk management techniques and primarily, through an efficient training programme as one of the main tools on this matter.

In this aspect, the training programme developed in coordination with the Human Resources department, has encompassed the entire staff of officials, with the counselling of international experts with up-to-date formation on relevant subjects that contribute to the professional formation and that collaborate in the definition of precise objectives with regards to prevention.

Additionally, the Compliance Unit has participated in the evaluation of different projects promoted by the Business department, recommending better practices that address the Institution's strategic Objectives. In this aspect, several risk factors are considered in the evaluation, such as the type of product or service, location or geographic regions, activity, among others.

In this context it is important to mention the participation of the Operational Risk department, through a management tool implemented for said purpose, and which allows the obtainment of indicators according to what is set forth in the norms in force.

As for the legal framework, the Bank has sufficiently adapted the internal manual which is made available to the authorities, formulated through Laws and Resolutions, considering the importance of maintaining the compliance regimes as required by local laws. In this sense, the Awareness Programme addressed to customers, regarding the legal provisions in force, has encompassed the expansion of the AML Policies Section, in the bank's website, incorporating direct links to each of the pertaining regulations.

With regards to the Customer's Due Diligence, the bank has implemented client identification and acceptance procedures

from automated parameters that allow for the consolidation of qualitative information, optimising the monitoring of transactions and issuing reports in real-time, with a management based upon risks.

The Due Diligence measures - besides the abovementioned - include additional actions such as:

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

All these actions are incorporated into the computer system, by means of control parameters defined in such a way so as to strengthen the process.

As one of the pillars of the Compliance structure, we highlight the continuous work carried out with the Compliance Officials at Branch Offices, who are trained in a specific manner in order to apply policies and procedures in matters of prevention, in coordination with the Compliance Officer, writing recording their conduction by means of periodic reports.

During the 2016 period, the Institution has obtained favourable results in the external audits applied on Prevention matters carried out by the Central Bank of Paraguay, the external audit firm "Deloitte & Touche - Paraguay" and additionally, the firm "Kroll Inc" was hired to carry out an independent evaluation on the Prevention programme, who carry out annual in-situ visits to our Main Offices and Branch Offices.

On the other hand, the Internal Control Unit contemplates periodic evaluations of the centralised conduction in the Compliance Unit within the annual Work Programme, with the purpose of identifying improvement opportunities and formulating recommendations.

All of the above discussed is accompanied and monitored by the Compliance Committee, comprised by members of the Board, who meet periodically with the purpose of performing a follow-up to the Compliance Officer's annual work plan and other attributed functions.

Through innovation and strengthening of the conduction techniques, the Compliance Unit and the Institution's authorities permanently ratify the commitment towards the Prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction.



Av. Del Libertador 9570
Buenos Aires, Argentina C1428ARV
(54 11) 4706 6000
Fax (54 11) 4706 6007
www.kroll.com

Febrero de 2017

Privado y Confidencial

A quien corresponda:

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

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

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

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

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

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

©2017 Kroll Inc. All rights reserved. No portion of this work may be reproduced in any form without the prior written permission of the copyright holder. KROLL is a trademark of Kroll Inc.



Page 2
Febrero de 2017

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

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

Atentamente,



Juan Cruz Amirante
Head Office - Kroll Argentina

©2017 Kroll Inc. All rights reserved. No portion of this work may be reproduced in any form without the prior written permission of the copyright holder. KROLL is a trademark of Kroll Inc.



PRODUCTS AND SERVICES

New products, services, working hours and access systems.

Innovation in products and channels are the pillars on which we structured our 2016 Plan. Our primary objective is to provide our customers with a purchase experience, generating added value to our products and services.

Banco Amambay Mobile App: A smartphone app for inquiries and transactions, with a new option: **Payment of Public and Private Services.** Without requiring the link of the device via web and with the option of paying by scanning the invoices' barcode. The new functionality allows the scanning of barcodes contained in invoices, identify the balance and carry out the payment.



Payment of Salaries Service: Automation of the process and massive activation of products and services. With this service, companies pay the salaries of their employees, avoiding the transportation of money and ensuring timely payments from their accounts into their employees' accounts, who also count with benefits and special products, with the possibility of withdrawing funds through the Bank's tellers and network of ATM's in the Infonet System distributed throughout the country.



Digital Signature: On a first stage, Banco Amambay has implemented, along with the National Customs Directorate (DNA), electronic operations of the so-called Digital Signature in Transfer of Resources to Treasury Orders, which consist in a system that simplifies and expedites customs operations and its process of transferring funds to the State's Treasury. Through the validation of the digital signature, the Bank aims at eliminating operational processes of electronic transfers, carry out automated controls, and being able to advance with all the advantages offered by the service, thus allowing external entities the processing of all outgoing information in a secure and rapid manner.

Transactional e-Banking: with the new **Payment of Public/Private Service** which allows customers to pay more than 200 public and private services from the Bank's website.



Electronic Payment of Taxes for Mid-Size and Large Taxpayers, in a secure and rapid manner, available 24 hours, 365 days.



Points of Payment: Around 2000 Points of Payment of the 'Aquí Pago' Network, distributed throughout the country, available for payments of Credit Card statements and Loans and, furthermore, as of this year we have enabled the payment of Loans in US\$ Dollars.



Extended Hours: For customers' greater convenience, the service hours in the Head Offices and Branch Offices in Ciudad del Este, Eusebio Ayala and Downtown has been extended. New Open Hours: 08:30 to 16:00 hours.



Insurances: New companies have joined the Bank's insurance brokerage. They currently are: La Consolidada, Aseguradora del Este, Sancor Seguros, Aseguradora Yacyreta and Royal Seguros, thus increasing the coverage offered to our customers.



Coverage for:

- Automobiles
- Venues
- Homes
- Transport of Goods
- Contractor's Comprehensive Risk
- Electronic equipment
- Civil responsibility
- Theft
- Health
- Life
- Bonds
- Technical risks
- Aeronavigation
- Ships
- Agricultural

Banco Amambay's Insurance Brokerage counts with a trained staff, who facilitate the conductions of insurance companies with which they operate, since they are fully aware of the conditions and exclusions of each type of policy, and they are also technically trained to perform quotations and recommend their customers the correct insurance conditions.

Personal Banking

- Checking Accounts
- Savings Accounts
- Debit Card
- Certificate of Savings Deposit
- Automatic debits
- Wire transfers – local and abroad
- Credit Cards
- Personal loans
- Auto Loans
- Home Loans
- Visa Credit Cards
- Visa Signature Credit Cards
- Visa Signature Paraná Country Club
- Mastercard Credit Cards
- Cabal Credit Cards
- Educational Loans
- Affinity Credit Cards
- Collection of Public and Private Services
- Currency exchange

Corporate Banking

- Payment of Salaries Service:
- SMEs Loans
- Loans to SMEs and Companies
- Agricultural Loans
- Ranching Loans
- Loans for Investment Projects
- Wire transfers – local and abroad:
- Foreign Trade
- Payment of Salaries
- Collection of Customs Clearings:
- Foreign Trade: Import and Export Documentary Credits:
- Collection of documents (import and export):
- STANDBY or banking collateral
- Corporate credit card
- Agro-livestock Visa Credit Card
- Checking Accounts
- Savings Accounts
- Debit Cards



Chile and Palma corner, Asunción

Banco Amambay On Line

- Inquiry of account balances
- Statements
- Inquiry of available lines of credit in Credit Cards
- Instalments and maturity dates
- Payment of loans
- Payment of credit cards
- Payment of public and private services
- Payment of salaries
- Transfers between accounts in Banco Amambay
- Transfers to accounts in other Banks
- Request for Check books
- Personal data update
- Electronic payment of taxes
- Payment of public and private services
- SMS service, cell phone notifications
- Banco Amambay Mobile App

New Branch Offices: within the geographic expansion Plan, the Bank opened a New Branch Office in the city of Dr. J. Eulogio Estigarribia-Campo 9 Branch Office.



Contact channels with customers

Social Networks: Aware that social networks have become a very important communication channel, we have opted for the creation of contents and use them as a permanent contact channel with our customers and users of the many social networks such as Facebook, Twitter and Instagram. According to the latest survey carried out with customers, it was evidenced that more than 60% of customers use Facebook as a means of information regarding the Bank's products, services and novelties. The Bank has 30,700 followers in this network. Furthermore, the Bank uses other contact channels with customers, such as:

- Short Messaging Service - SMS
- Mailing list, sent to e-mail addresses
- Digital banners
- Suggestion boxes in all branch offices.

Projects and Alliances

Non-banking Correspondent: this year Banco Amambay received the authorisation from the Central Bank of Paraguay to enable **Non-banking Correspondents**. With this new service the Bank aims at expanding the proposal of products and services to non-traditional spaces with a large flow of customers who may carry out their banking transactions at these locations, which shall be duly identified as **Non-banking Correspondents of Banco Amambay**.

Clearing Bank of the 'Aquí Pago' Payment Network: We signed an alliance with the operator of the 'Aquí Pago' network, and so Banco Amambay became the Clearing Bank of the operations generated throughout the network. The objective of this alliance is the expansion of services, the increase of customers and the generation of new businesses.

BPM (Business Process Management): Another project in process is the implementing of the BPM, business tool that will allow us to automate the manual processes in order to speed-up the conduction and control of procedures, thus improving the care of internal and external customers.

CRM (Customer Relationship Management): this tool will allow us to have an in-depth knowledge of the customer in order to increase the value of our offer and thus achieve successful results, taking into consideration that nowadays commercial management and customer-orientation is the key to generate competitive advantages.



HUMAN RESOURCES

From the strategic outlines set forth by the Bank, the Human Resources proposes the Optimisation of the Human Capital Management and the description of the objectives sought in 2016. Management, from this context, is focused on its Action Plan and its Activities with a learning and growth perspective, up to the full exploitation of its operational dynamic based on priorities, motivation, participation and the development of an optimal environment for collaborators.

The identification of improvement and the significant impact as a result of an efficient work throughout the may work teams is also worth mentioning. There are two criteria that enable the achievement of objectives that are integral part of the indexes. We are talking about efficiency – which is the achievement of an objective at the lowest cost possible – and efficacy – which speaks of the extent to which objectives and goals are accomplished.

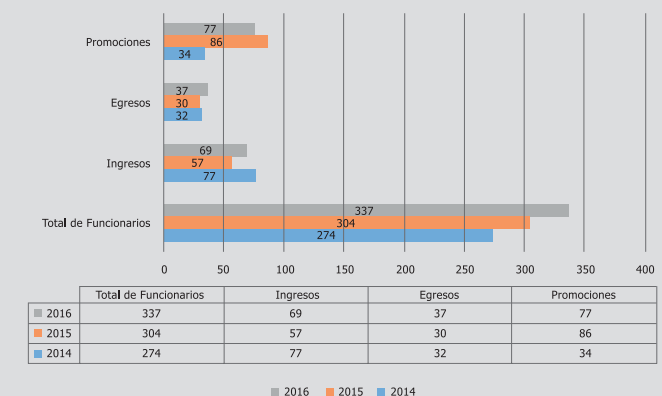
On this regard, the Human Resources Management makes the programme effective in the established time and with the resources properly managed. The report corresponds to the results, aspirations, achievements and improvements carried out, with the mission of having these latter aligned with the quality standards. On the basis thereof, we present the most significant results and that reflect the actions, trustworthiness and teamwork of every collaborator.

On one hand, improvements in the in the processes of recruiting and selection of people have been carried out. Within all this context, the evaluation of talent, formation and reception to integrate 69 new people into the Bank has been one of the Bank's objectives, and it has driven us to take innovative actions that allowed us to give a very good reception, throughout the year, to those who have joined the Bank's family.

As for the incorporations, in 2016, 69 people have joined the payroll: 37 due to replacements and 32 due to the increase of the structure.

The Bank's percentage of rotation has been 11%, a 1% difference with regards to the percentage in 2015.

2016 Human Resources Data



In 2016, the Human Resources department has carried out an induction calendar with the Bank's different areas in order to give a general overview on each of the internal processes, products, benefits, etc., as well as to provide an introduction to regulatory subjects that are necessary to carry out the functions, regardless of the position held in areas such as:

- Internal Audit
- Operational Risk
- Compliance
- Personal Banking / Corporate Banking
- Marketing
- Processes
- Information Security
- Physical Security
- Commercial Management among others; are areas

that participate in the induction process that has a total workload of 16 hours.

Within our role as a socially accountable company, we have included a Financial Education Module in our process; this module's primary objective is to provide parameters to our new employees on an adequate management of personal finances.

Similarly, we have included a welcome kit containing colourful items such as: needle and thread, a smile, a mirror, gel alcohol, candy, among other details. Each detail has a meaning explained in a parchment. Also, in the kits we included a mouse pad, and an institutional diary.



On the other hand, to obtain the optimisation of the structure, a restructuring plan was carried out throughout the areas, so that the strategic decisions be channelled through each management area.

Placing people in the centre, and faithful to the Corporate Governance Policy, we have continued deploying a management model that incorporates the efficiency management principles of human resources. Similarly, processes and development systems are defined, leverages to promote these processes are created, and there is a continuous search for the improvement of this model, through effective measurement tools.

The most highlighted metrics of the activity in 2016 are presented in this Annual Report, as an aggregate, and with a transforming vision towards the achievement of institutional objectives.

Currently, the strategies on management and development of personnel are the most important factor that enable organisations to achieve their objectives. Within this field there are many intervening processes such as trainings, development, climate activities, work conditions, motivation, etc.

Carrying out internal activities within the development framework have allowed us, throughout the year, to integrate the different areas in activities such as: internal sports tournaments, San Juan celebration, after-office among other activities such as: Mothers' Day and Fathers' Day celebrations, Children's Day celebration with the employees' children, among other proposals carried out by the department.

Throughout the year we have carried out many internal campaigns related to fundraising to aid employees in delicate health conditions - both them and their close relatives.

From the Human Resources department, working jointly with the Employees' Association, we have promoted 11 internal fundraising campaigns, having raised more than Gs. 80.000.000 during the year.

We have also worked closely with the marketing department to create the internal communication channel, as well as the 'Pink October' project which relates to the awareness campaign against breast cancer during said month.

There was also an activity carried out at the 'Arambé' Educational Centre, commemorating Savings' day, where the Bank went to this school and children were encouraged to play as 'bankers'.



Active participation of male employees was promoted in the Inter-Banking Tournament, where our team played the semifinals; similarly, in the internal tournament carried out from July to September, 9 teams competed.



Among other activities, the Human Resources department carried out throughout the year a total of 97 trainings, thus including 100% of the staff.

Cursos		Ejecutado	
Cursos realizados	97	1,361	Horas de Capacitación
Pendientes	35	1,010	Personas Capacitadas
Total	132	6,516	Total de Horas por total de personas
% de Cumplimientos	73,48484848	6	Promedio de Horas por funcionario



The Bank is betting on the growth and development of its personnel; that is why, within its policy of benefits, the Bank grants loans with preferential rates.

In 2016 the Bank has disbursed a total of Gs. 5.414.000.000 to 150 people; this means that more than 44% of employees have benefited with the facilities and benefits of the BASA Credit.

Total de Créditos otorgados en el 2016	5.414.040.000
Total de Personas que accedieron a Créditos	150
Total Personas en el Banco	337
Total en % de Personas con Créditos en el Banco	44,51038576



As in previous years, the Bank joined the 'Little Flag' campaign - annual fundraising carried out by the Paraguayan Red Cross. Similarly, within the Institution's commitment of continuously working towards the creation of a better work environment, the Bank has once again carried out the Annual Environment Survey, where the participation level was 82%, with a 71% level of satisfaction. This percentage reflects that the environment in Banco Amambay is one of the most relevant axis to work on in the upcoming years.

At the beginning of December we launched the Christmas Spirit Campaign, and the instruction was for every department and branch office to show how each and every one lives its Christmas.

The branch office in Concepcion was the winner of this contest, who not only brought fun and unity, but also a spirit of solidarity and reflection.

Concepcion lived the Christmas Spirit with a visit to the city landfill, taking food supplies and toys to the children and their families.



Teamwork has been one of the keys in achieving the expected success. We have invested time in foreseeing all the details so as to close a successful 2016.



Internal Communication

From the Marketing department, we have implemented ENDOMARKETING, so as to collaborate with the internal communication, but from a more global and strategic point of view, since Endomarketing (or internal marketing) more than just internal communication constitutes a management process oriented "to conquer" the company's own collaborators, so that the employees of Banco Amambay become aware of the importance of their contributions to the Bank's strengthening, and so as to carry out actions that translate into greater benefit and best results for the organisation.



Fiesta del Día del Trabajador, llevado a cabo en Talleyrand



Capacitación sobre Análisis Financiero



Entrega de Obsequios de Fin de Año en Casa Matriz





Los López Palace at night, Asunción

SOCIAL AND ENVIRONMENTAL ACCOUNTABILITY

Social and Environmental Accountability

Arambe

The ARAMBE Educational Centre is an institution involved in the comprehensive development of children in economic disadvantages. It is an educational institution that promotes the development and improvement in the quality of life of its beneficiaries with greater participative and creative conceptions, an overall quality improvement.

Banco Amambay has been working closely with Arambe's children and educators: in 2016 we carried out several visits to get ourselves acquainted and to work closely with the children. One of the visits was with the Bank's volunteers to make a book donation, within the commemoration of the Book Day in the month of April.

Similarly, in September we held an educational lecture for children on the importance of Savings.

We are also working alongside other companies in the group in order to implement a Sponsorship System.



Operation Smile

Operation Smile Paraguay is a non-profit voluntary medical service organisation that provides facial reconstruction surgery to children and adults of low economic resources.

Like every year, the Bank collaborates and actively participates in the traditional Gala organised by the Operation Smile Paraguay Foundation. This gala is held for the purpose of raising funds for the Foundation.

Gabriela Duarte Foundation

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

The Bank carries out its contribution participating in the Gala held by the Foundation.





Cruz Roja Paraguaya

One of our ways of collaborating with the Red Cross is through the Paraguayan Red Cross Affinity Card, by which an important contribution is made thereto, since a percentage of the commission generated by the use of this Affinity Card is destined to the different programmes carried out by the Paraguayan Red Cross.

Furthermore, the Bank's employees actively participated in the annual fundraising campaign organised by the PRC denominated 'Fiesta de la Banderita' ('Little Flag Party'), by setting up a Collection Desk at the Bank's Main Office.

LUCHA

LUCHA is an action group committed to work for children suffering from cancer, with the mission of improving the quality of life of oncologic children through projects that produce results to satisfy their basic needs.

To collaborate with this organisation and for several years now, the Bank recollects bottle caps with the help of all its employees, which are donated to LUCHA for further commercialisation and reinvestment into the project.



Pink October

Pink October is a worldwide awareness campaign on breast cancer. Its objective is to sensitise and create awareness on the importance of preventing and the early detection of this pathology, that affects mainly women between ages 40 and 60. The Bank joins this worldwide campaign in the month of October, distributing flyers and bows, to create awareness among customers and decorating our Main Offices in pink, as another form of adherence to this campaign.

English scholarship programmes

This is a programme of the United States Embassy, the AMCHAM Foundation and the Paraguayan-American Cultural Centre, and it consists in the award of scholarships to study English, for outstanding youngsters with limited economic resources. The Bank annually collaborates with full scholarships for two youngsters.



New branch office in Campo 9

Our Offices

Main Offices

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

Downtown Branch Office

Estrella 580 c/ 15 de agosto -Asunción
Tel: (595-21) 490-353/4..

Villa Morra Branch Office

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

Eusebio Ayala Branch Office

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

San Lorenzo Branch Office

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

Mariano Roque Alonso Branch Office

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

Ciudad del Este Branch Office I

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

Ciudad del Este Branch Office II

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

Concepción Branch Office

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

Encarnación Branch Office

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

Santa Rita Branch Office

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

Campo 9 Branch Office

José Asunción Flores c/Mcal. Estigarribia.
Tel: (0528) 22-2505.

Auxiliary Teller – National Customs Directorate

Department of Collections and Guarantees. El Paraguayo Independiente y Colón – Asunción
Tel: (595-21) 490-256

Auxiliary Teller – National Customs Directorate

Centre for Customs Procedures, Puente Internacional de la Amistad – Ciudad del Este
Tel: (595-61) 518-600.