



2014

MEMORIA ANUAL



CONTENIDO

DE LO OCURRIDO EN EL AÑO

Nuestros objetivos

Nos ajustamos a la actualidad en la que hoy vivimos.

- 03 Misión
- 03 Visión
- 03 Valores
- 04 Carta del Presidente



Los nombres y los números

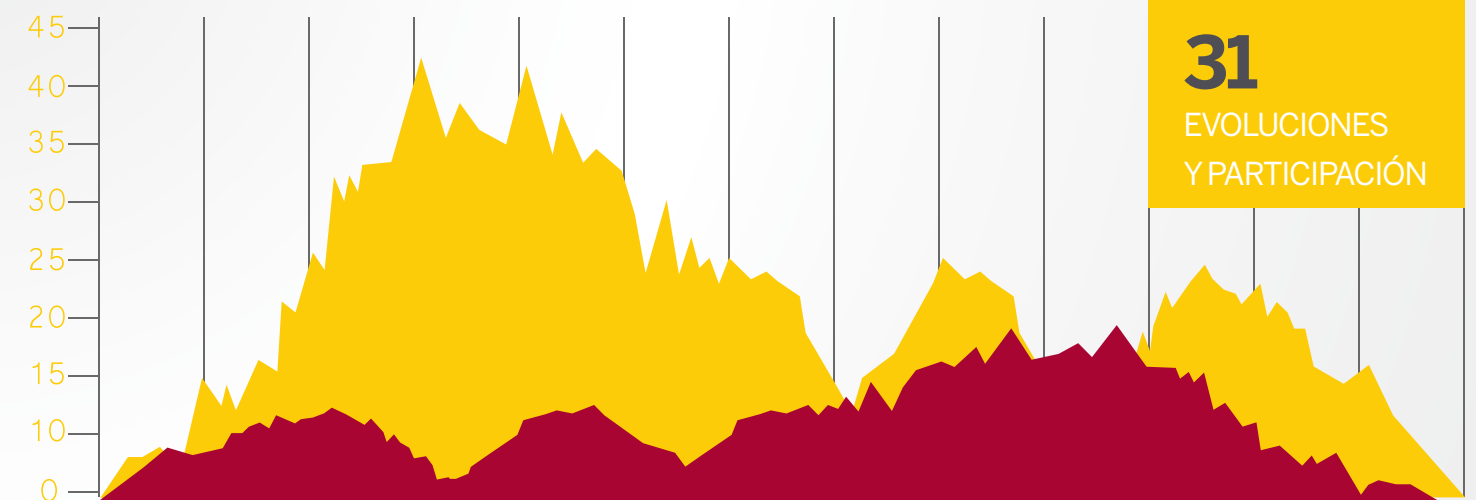
Los cargos, el espacio físico y los números que muestran el resultado del año 2014.

- 05 El Directorio
- 06 Plana ejecutiva
- 07 Sucursales
- 08 Dictámenes Auditores
- 09 Balance General
- 10 Estado de Resultado
- 12 Notas a los Estados Financieros
- 27 Informe del Síndico

Banco Atlas, historia y actualidad

De donde venimos y hacia donde vamos, es importante conocer para saber donde estamos hoy situados. Crecemos y así lo demostramos.

- 28 Ayer y hoy
- 29 Los accionistas
- 30 El organigrama



MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

MISIÓN

Somos el Banco que ofrece soluciones de calidad a través de una óptima relación con sus clientes, con rentabilidad y en desarrollo permanente.

VISIÓN

Ser el Banco paraguayo elegido por la gente, líder en calidad de atención y eficiencia, orgullo de sus clientes, colaboradores y accionistas.

VALORES

- Trabajo en equipo.
- Respeto.
- Compromiso.
- Profesionalismo.
- Excelencia.
- Proactividad.
- Integridad.
- Orientación a resultados.
- Responsabilidad social y con el medio ambiente.

CARTA DEL PRESIDENTE

GRACIAS POR SOBRE TODO A NUESTROS CLIENTES, QUE MUESTRAN SU PREFERENCIA DÍA A DÍA

Inicio la redacción de esta carta agradeciendo en primerísimo lugar a todos los clientes del banco, nuestra meta crucialmente importante, quienes en el día a día nos muestran su preferencia por los productos y servicios que ofrecemos, ellos son la causa de nuestro esfuerzo y éxito.

La economía del país en el ejercicio 2014 mostró variados desempeños. El Paraguay "en dólares", aquel sector de la economía que se mueve en esta moneda, formada básicamente por el sector productivo, ha tenido un desempeño sobresaliente. La agricultura mecanizada ha tenido nuevamente un año de cosechas records, acompañados por un nivel de precios muy satisfactorio que hizo que la rentabilidad de sector se situó por encima de la media histórica. El 2014 fue el tercer año de buenos resultados agrícolas. El sector ganadero

también tuvo un ejercicio exitoso, llegando los niveles de exportación de carne vacuna a valores nunca alcanzados, tanto en volumen exportado como en ingreso de divisas al país. Nuevamente el sector productivo fue el responsable del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB). En la otra mano, el Paraguay "en guaraníes" no ha tenido el mismo desempeño del sector productivo, ya que el principal jugador, el estado, no ha mostrado el dinamismo que todos esperábamos, ejecutando obras públicas, generando el micro movimiento de la economía. El aparato estatal se vio envuelto en análisis interminables que muchas veces impidieron la ejecución de proyectos y planes. Esto motivó una semi parálisis que afectó fuertemente a las pequeñas empresas. Aun así el crecimiento del PIB se situó en un 4%, que representa de hecho la capacidad de crecimiento normal de la economía.

Otro aspecto que centro la atención de los agentes económicos fue el desempeño de nuestros principales socios comerciales, Argentina y Brasil, sumidos en sus propios problemas económicos, a lo largo del 2014 tuvieron importantes procesos de devaluación de sus monedas, hecho que impactó en el comercio bilateral en detrimento de la producción nacional, ya que la política del Banco Central del Paraguay (BCP) de no acompañar ese proceso de devaluación, permitió que nuestros productos pierdan competitividad relativa, sin embargo les ayudo al control de la inflación.

La política monetaria estuvo marcada por el objetivo de cumplir con las metas de inflación. Las tasas de interés establecidas por el BCP estuvieron en un todo acorde con esta estrategia y el mercado de cambios fue intervenido cuantas veces fue necesario para evitar oscilaciones especulativas, pero sin modificar la tendencia de los precios del mercado. Las reservas del Banco Central llegaron a alcanzar niveles records, más del 20% del PIB y la inflación se situó en aprox 4%, por debajo de la meta de inflación para este ejercicio.

LAS TASAS DE INTERÉS ESTABLECIDAS POR EL BCP ESTUVIERON ACORDE CON ESTA ESTRATEGIA.

El aspecto más preocupante de los índices macroeconómicos es el déficit fiscal, que según cifras preliminares podría cerrar con un déficit del 2,5% del PIB. Hay que recordar que está en vigencia una Ley de Responsabilidad Fiscal que no está siendo cumplida. Y como el déficit se genera debido a lo abultado del gasto corriente, corregir dicha situación no será ni fácil, ni inmediata, ya que la misma solo podrá ser corregida mediante una mayor recaudación fiscal.

Sin embargo, y debido a los muchos problemas de los países de la región y a la buena tarea económica hecha en los últimos años, Paraguay ha mejorado sustancialmente su imagen en el mundo económico. Prueba de ello fue la exitosa colocación de bonos del tesoro, a muy buen precio, generando una demanda que no fue satisfecha. La meta del gobierno debería ser lograr el grado de inversión para el país, hecho que generará la llegada de mayores capitales en mejores condiciones de precio y plazo.

El sistema financiero ha mostrado nuevamente un muy buen desempeño, logrando un sólido crecimiento de aprox 20%, con índices de mora muy bajos y altas tasas de retorno sobre la inversión. Este panorama indica que las inversiones en el sector continuaran y el futuro se muestra muy promisorio.

En este contexto nuestro banco ha logrado cumplir con todos los objetivos que nos hemos propuesto. A igual que ejercicios anteriores, hemos crecido por encima de la media del mercado, manteniendo una política prudente en el manejo de los activos de riesgos, cuya consecuencia es que nuestros índices de mora están siempre por debajo de la media del mercado. Los retornos sobre el capital también fueron muy superiores al mercado, logrando un incremento del 35% en relación al ejercicio anterior.

El éxito de la gestión del banco tiene un responsable, sus Recursos Humanos, sin el compromiso, capacidad y tenacidad no hubiéramos logrado todas nuestras metas, lleguen a todos nuestro reconocimiento y profundo agradecimiento.


Ing.
Miguel Angel
Zaldívar

**MIGUEL ÁNGEL
ZALDÍVAR
SILVERA**

Presidente

**SANTIAGO
LLANO CAVINA**

Vice Presidente Primero

**JORGE
MENDELZON
LIBSTER**

Vice Presidente Segundo

**ELENO
MARTÍNEZ
DUARTE**

Director Titular

**JUAN CARLOS
MARTÍN
COLMÁN**

Director Titular

**CELIO
TUNHOLI**

Director Titular

**IGNACIO
GARCÍA
SCHILLING**

Director Titular

**EDUARDO
QUEIROZ**

Director Titular

**JORGE
VERA**

Director Titular

**CÉSAR
EDUARDO
COLL
RODRÍGUEZ**

Síndico Titular

**CARLOS
ARÍSTIDES
SOSA ACOSTA**

Síndico Suplente



**JUAN CARLOS
MARTÍN
COLMÁN**

Director Gerente General

**IGNACIO
GARCÍA
SCHILLING**

Director Banca
Personas y Pymes

**JOSÉ
RODRÍGUEZ
LEGUIZAMÓN**

Gerente Administrativo y
de Operaciones

**JOSÉ MIGUEL
PÁEZ
CORVALÁN**

Oficial de Cumplimiento –
Fedatario Suplente

**CELIO
TUNHOLI**

Director Banca Empresas

**CAROLINA
BESTARD DE
MONGELÓS**

Gerente de Tecnología

**MARLENE
FLEITAS DE
ARZA**

Gerente de Planificación y
Control Financiero

**SONIA RÍOS
DE CORONEL**

Contadora General

**EDUARDO
QUEIROZ
GARCÍA**

Director Financiero

**SALLY SOSA
DE MOLINAS**

Gerente de Riesgos

**EMILIO
SAMUDIO
DOMINGUEZ**

Gerente de Auditoría
Interna

**JORGE VERA
TRINIDAD**

Director Jurídico –
Fedatario Titular

**MIRTHA GILL
GALVÁN**

Gerente de Desarrollo
Organizacional

**CINZIA ROSINI
VERMIGLIO**

Gerente de Marketing y
Productos



SUCURSALES

ASUNCIÓN Y ÁREA METROPOLITANA

Villa Morra - Casa Matriz
Shopping Del Sol
Shopping Mariano
Shopping Mariscal
Pinedo Shopping
Centro
San Lorenzo
Paseo Cerro Alto - Lambaré
Limpio
Luque



INTERIOR

Santa Rosa de Aguaray
San Pedro de Ycuamandyyu
Pedro Juan Caballero
Concepción
Curuguaty
Hohenau
Encarnación
Yby Yau
Caaguazú
San Alberto
CDE - KM 3½
CDE - KM 7
CDE- Centro
CDE - Campus UNE
CDE - Paraná Country Club
Santa Rita
Nueva Esperanza
Katueté
J. Eulogio Estigarribia
Salto del Guairá

NUEVA
Suc. San Lorenzo



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de febrero de 2015

A los Señores Presidente y Directores de
Banco Atlas S.A.

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Banco Atlas S.A. (la Entidad), los cuales incluyen los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación adecuada de los mencionados estados financieros de acuerdo con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros tal que los mismos estén exentos de errores materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

Alcance

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objeto de obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén exentos de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos con el fin de obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y exposiciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. En la realización de estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes relativos a la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de la Entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers, General Díaz 521, Edif. Internacional Foro, Piso 6°, Asunción, Paraguay.
T: +595(21)418-8000, F: +595(21)418-8005, www.pwc.com/py

©2015 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. En este documento PwC refiere a la sociedad chil paraguaya PricewaterhouseCoopers.

DICTAMEN DE AUDITORES EXTERNOS



Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia de la Entidad, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas, 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.

PricewaterhouseCoopers

E. Rubén Taboada R. (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" N° 8
Registro de firmas profesionales N° 2

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

ACTIVO	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.	PASIVO	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
DISPONIBLE	730.864.070.037	812.385.426.802	OBLIGACIONES INTERM.FINANC.-SECT. FINANC. (Nota c.13 y J)	423.852.022.563	355.389.870.281
Caja	126.245.022.334	81.494.390.109	Banco Central del Paraguay	2.884.783.862	2.461.387.488
Banco Central del Paraguay (Notas c. 11 e 1)	424.916.497.487	629.140.762.522	Otras Instituciones Financieras	385.794.007.595	339.474.370.107
Otras Instituciones Financieras	179.715.398.798	101.628.519.881	Corresponsales Créd.Doc.Diferidos	2.520.027.180	1.655.781.050
Deudores por Productos Financieros Devengados	163.823.255	298.396.127	Operaciones a Liquidar	27.746.783.731	7.275.974.837
(Previsiones) (Nota c.6)	(176.671.837)	(176.641.837)	Acreedores por cargos financieros devengados	4.906.420.195	4.522.356.799
VALORES PÚBLICOS (Nota c.3)	65.474.904.393	55.518.555.929	OBLIGACIONES INT.FINANC.-SECT.NO FINANC. (Nota c.13 y J)	2.260.657.036.276	2.021.120.893.142
CRÉDITOS VIGENTES INTERMED. FINANCIERA -SECT. FINANC. (Nota c.5.1 y c.13)	127.393.924.676	111.422.766.723	Depósitos - Sector Privado	2.104.739.814.747	1.845.404.043.603
Otras Instituciones Financieras	97.105.913.609	93.373.416.630	Depósitos - Sector Público	116.678.953.312	131.383.070.046
Corresponsales por Créd.Doc.Diferidos	-	9.043.912.500	Operaciones a Liquidar	2.106.450.000	1.376.273.685
Operaciones a Liquidar	27.739.256.813	7.325.454.072	Otras Obligaciones	4.945.794.487	12.430.895.176
Deudores por Productos Financieros Devengados	2.548.754.254	1.679.983.521	Acreedores por cargos financieros devengados	32.186.023.730	30.526.610.632
CRÉDITOS VIGENTES INTERMED. FINANCIERA -SECT.NO FINANC. (Nota c.5.2 y c.13)	2.065.819.361.770	1.643.618.079.051	OBLIGACIONES DIVERSAS	19.092.188.101	17.595.060.799
Préstamos	2.054.804.374.078	1.632.551.467.586	Acreedores Fiscales	5.084.987.014	1.027.203.952
Operaciones a Liquidar	2.152.710.155	1.329.000.000	Otras Obligaciones Diversas	14.007.201.087	16.567.856.847
Sector Publico	-	1.594.868.552	PROVISIONES	10.141.614.587	8.022.941.971
Deudores por Productos Financieros Devengados	39.112.629.454	32.374.735.310	TOTAL DE PASIVO	2.713.742.861.527	2.402.128.766.193
(Ganancias por Valuacion en Suspenso)	(24.394.554)	(90.905.103)	PATRIMONIO (Nota d.1)		
(Previsiones) (Nota c.6)	(30.225.957.363)	(24.141.087.294)	Capital Integrado (Nota B.5)	147.414.000.000	147.414.000.000
CRÉDITOS DIVERSOS	12.861.246.634	2.377.403.701	Ajustes al Patrimonio	6.550.509.342	5.692.949.448
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMED.FINANCIERA (Nota c.5.3)	14.308.676.952	14.934.418.615	Reservas	45.871.715.733	33.356.856.404
Sector No Financiero	38.182.283.085	28.484.787.831	Resultados Acumulados	63.791.479.149	41.147.179.271
Sector Publico	-	3.487.023.120	UTILIDAD DEL EJERCICIO	78.165.673.419	57.679.142.602
Deudores por Productos Financieros Devengados	1.885.066.006	1.400.334.851	Para Reserva Legal	17.193.931.355	12.514.859.329
(Ganancias por Valuacion en Suspenso)	(89.361.923)	(43.159.169)	Neto a Distribuir	60.971.742.064	45.164.283.273
(Previsiones) (Nota c.6)	(25.669.310.216)	(18.394.568.018)	TOTAL DE PATRIMONIO	341.793.377.643	285.290.127.725
INVERSIONES (Nota c.7)	6.890.000.000	3.731.658.125			
Títulos privados	6.887.000.000	3.689.000.000			
Otras Inversiones	154.487.453	263.145.578			
(Previsiones) (Nota c.6)	(151.487.453)	(220.487.453)			
BIENES DE USO (Nota c.8)	20.429.250.799	20.403.755.086			
Propios	20.429.250.799	20.403.755.086			
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.9)	11.494.803.909	23.026.829.886			
TOTAL DE ACTIVO	3.055.536.239.170	2.687.418.893.918	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	3.055.536.239.170	2.687.418.893.918

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

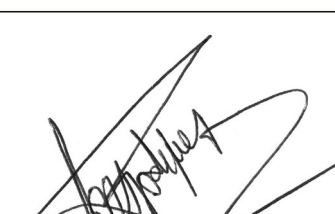
ESTADO DE RESULTADOS

CUENTAS DE CONTINGENCIAS, ORDEN Y FIDEICOMISOS		
	31/12/2014 Gs.	31/12/2013 Gs.
GARANTIAS OTORGADAS	841.917.947	658.113.967
CREDITOS DOCUMENTARIOS	9.902.612.228	2.201.325.899
LINEAS DE CREDITO	191.832.152.875	159.620.921.002
TOTAL DE CUENTAS DE CONTINGENCIAS (Nota E)	202.576.683.050	162.480.360.868
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	2.758.688.641.749	1.926.951.884.984
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DE FIDEICOMISOS	660.072.199.552	568.795.115.663

Conforme a la Resolución N°2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:		
Fecha de calificación:	8 de octubre de 2014	
Fecha de publicación:	10 de octubre de 2014	
Calificadora:	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. - www.feller-rate.com.py Avda. Brasilia 236 c/ José Berges. Asunción, Paraguay Tel. (595) 21 200 633 // Fax (595) 21 200 633 // Email info@feller-rate.com.py	
Entidad:	Calificadora local	
Banco Atlas	Solvencia	A-py
	Tendencia	Fuerte (+)
NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.		
Mayor información sobre esta calificación en: www.bancoatlas.com.py / www.feller-rate.com.py		

Año que terminó el 31 de diciembre de		
	2014 Gs.	2013 Gs.
GANANCIAS FINANCIERAS	1.423.081.577.153	1.189.923.254.003
Por Créditos Vigentes-Sector Financiero	22.731.073.504	22.800.800.623
Por Créditos Vigentes-Sector No Financiero	264.103.632.137	225.718.639.015
Por Créditos Vencidos	2.518.106.871	1.801.264.083
Por Valuación de Activos y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera (Nota f.2)	1.133.721.401.641	939.602.550.282
Por Renta y Diferencia de Cotización de Valores Públicos	7.363.000	-
PERDIDAS FINANCIERAS	(1.234.057.228.706)	(1.023.096.321.733)
Por Obligaciones - Sector Financiero	(17.829.295.111)	(14.140.808.640)
Por Obligaciones - Sector No Financiero	(80.006.656.473)	(73.652.667.444)
Por Valuación de Pasivos y Activos Financieros en Moneda Extranjera (Nota f.2)	(1.136.218.708.629)	(935.302.845.649)
Por Diferencia de Cotización de Valores Públicos	(2.568.493)	-
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	189.024.348.447	166.826.932.270
PREVISIONES	(31.375.171.491)	(28.145.920.577)
Constitución de provisiones (Nota c.6)	(125.605.700.082)	(112.633.823.156)
Desafectación de Provisiones (Nota c.6)	94.230.528.591	84.487.902.579
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	157.649.176.956	138.681.011.693
RESULTADOS POR SERVICIOS	33.916.018.301	29.917.781.417
Ganancias por Servicios	36.641.432.131	32.651.386.935
Pérdidas por Servicios	(2.725.413.830)	(2.733.605.518)
RESULTADO BRUTO	191.565.195.257	168.598.793.110
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	6.177.850.683.491	3.459.411.868.630
Ganancias por Créditos Diversos	55.752.434.475	58.708.117.140
Otras	16.598.702.805	11.637.197.804
Por Valuación de otros Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Nota f.2)	6.105.499.546.211	3.389.066.553.686
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	(6.288.726.888.690)	(3.573.707.836.543)
Retribuciones al Personal y cargas sociales	(62.284.153.541)	(55.243.789.270)
Gastos Generales	(68.121.342.659)	(62.127.166.600)
Depreciaciones de Bienes de Uso	(3.815.516.952)	(3.430.197.170)
Amortizaciones de Cargos Diferidos	(17.499.060.646)	(17.475.583.919)
Otras	(38.382.424.360)	(48.127.951.849)
Por Valuación de otros Pasivos y Activos en Moneda Extranjera (Nota f.2)	(6.098.624.390.532)	(3.387.303.147.735)
RESULTADO OPERATIVO NETO	80.688.990.058	54.302.825.197
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	5.280.666.719	8.271.471.450
Ganancias Extraordinarias	6.396.792.425	8.469.550.644
Pérdidas Extraordinarias	(1.116.125.706)	(198.079.194)
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	85.969.656.777	62.574.296.647
IMPUESTO A LA RENTA	(7.803.983.358)	(4.895.154.045)
GANANCIA DEL PERIODO DESPUES DE IMPUESTOS	78.165.673.419	57.679.142.602
RESULTADO POR ACCION (Nota D.d.4)	413.609	306.377


Lic. Sonia Ríos de Coronel
Contador General
R.U.C. 1218782-8
Pat. Prof. 010-0024020 Cat. "A"


Abog. César Eduardo Coll R.
Síndico Titular


Lic. Juan Carlos Martin Colmán
Director Gerente General


Ing. Miguel Angel Zaldivar Silvera
Presidente

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Concepto	Capital Integrado (1)	Reserva de revalúo	Reserva Legal (2)	Resultados Acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Saldos al 31 de diciembre de 2012	147.414.000.000	5.022.042.109	21.266.777.794	45.359.025.980	55.578.231.901	274.640.077.784
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	55.578.231.901	(55.578.231.901)	-
Constitución de reserva legal (3)	-	-	12.090.078.610	(12.090.078.610)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (4)	-	-	-	(47.700.000.000)	-	(47.700.000.000)
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	670.907.339	-	-	-	670.907.339
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	57.679.142.602	57.679.142.602
Saldos al 31 de diciembre de 2013	147.414.000.000	5.692.949.448	33.356.856.404	41.147.179.271	57.679.142.602	285.290.127.725
Transferencia de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	57.679.142.602	(57.679.142.602)	-
Constitución de reserva legal (5)	-	-	12.514.859.329	(12.514.859.329)	-	-
Afectación de utilidades para pago de dividendos (4)	-	-	-	(24.500.000.000)	-	(24.500.000.000)
Ajustes de resultados anteriores	-	-	-	1.980.016.605	-	1.980.016.605
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	857.559.894	-	-	-	857.559.894
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	78.165.673.419	78.165.673.419
Saldos al 31 de diciembre de 2014	147.414.000.000	6.550.509.342	45.871.715.733	63.791.479.149	78.165.673.419	341.793.377.643

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

(Expresado en Guaraníes)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014 Gs.	2013 Gs.
GANANCIA DEL EJERCICIO	78.165.673.419	57.679.142.602
MAS/MENOS EGRESOS QUE NO IMPLICAN APLICACIONES DE FONDOS		
Amortización del ejercicio	17.497.777.915	17.475.583.919
Constitución de provisiones	13.290.612.267	10.154.656.372
Ganancias por valuación en suspenso	(20.307.795)	115.854.664
Depreciación del ejercicio	2.950.791.346	3.690.854.723
	33.718.873.733	31.436.949.678
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento neto de préstamos	(450.886.003.481)	(383.036.521.691)
Aumento/Disminución neta de créditos diversos	(10.483.842.933)	11.843.287.791
Aumento neto en los cargos diferidos	(5.965.751.938)	(5.265.664.410)
Aumento neto de obligaciones por intermediación financiera	307.998.295.416	638.409.425.418
Aumento neto obligaciones diversas	1.497.127.302	391.624.657
Aumento neto de provisiones	2.118.672.616	2.291.021.356
FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(155.721.503.018)	264.633.173.121
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento/Disminución neta de valores públicos	(9.956.348.464)	9.625.796.924
Aumento neto de inversiones	(3.089.341.875)	(27.658.125)
Aumento neto de bienes de uso	(2.976.287.059)	(6.157.926.288)
FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(16.021.977.398)	3.440.212.511
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Resultados Acumulados	1.980.016.605	-
Distribución de Dividendos	(24.500.000.000)	(47.700.000.000)
Incremento en la Reserva de Revalu	857.559.894	670.907.339
FONDOS NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(21.662.423.501)	(47.029.092.661)
DISMINUCION / AUMENTO NETO DE FONDOS	(81.521.356.765)	310.160.385.251
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	812.385.426.802	502.225.041.551
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	730.864.070.037	812.385.426.802
DISMINUCION / AUMENTO DE FONDOS	(81.521.356.765)	310.160.385.251

(1) Ver Notas b.5) y d.2)

(2) Ver Notas d.3.a)

(3) Aprobado por Asamblea de Accionistas de fecha 15/03/2013

(4) Aprobado por Asamblea de Accionistas de fecha 15/03/2013

(5) Aprobado por Asambleas de Accionistas de fecha 26/03/2014

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Del 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA A

Consideración por la Asamblea de Accionistas

La aprobación de los estados financieros de BANCO ATLAS SOCIEDAD ANONIMA al 31 de diciembre de 2014, será considerada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el Año 2015, dentro del plazo establecido por sus Estatutos Sociales y el Art. N° 1079 del Código Civil.

Los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2013 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de Marzo de 2014.

NOTA B

Información básica sobre la entidad financiera

b.1) Naturaleza Jurídica

BANCO ATLAS SOCIEDAD ANONIMA, fue constituida con la denominación de CRISTAL FINANCIERA S.A. por escritura N° 109 de fecha 16 de octubre de 1989, autorizada por la Notaria Pública Ana Manuela González Ramos; su personería jurídica fue aprobada por Decreto N° 4319 del 8 de enero de 1990, e inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 29 Serie "B", folio 131 y sgtes., Sección Contratos del 16 de enero de 1990.

Posteriormente, se registraron las siguientes modificaciones relevantes:

Por escritura pública N° 1435 del 24 de setiembre de 1997, pasada ante el Notario Público Canuto Rasmussen, fue modificado el contrato social, pasando a denominarse ATLAS SOCIEDAD ANONIMA DE FINANZAS, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 576, folio 9.499 y sgtes. Serie "A", en fecha 21 de noviembre de 1997; y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 990, Serie "B", folio 9136 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 24 de noviembre de 1997.

Por escritura N° 147 del 16 de julio de 1998, autorizada por el Notario Público Luís Enrique Peroni Giralt, fue modificado el estatuto social, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 324, folio 4618 y sgtes. Serie "A", en fecha 10 de setiembre de 1998; y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 994, Serie "C", folio 7921 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 17 de setiembre de 1998.

Por escritura N° 237 del 7 de junio de 2000, autorizada por el Notario Público Luís Enrique Peroni Giralt, fue modificado el estatuto social, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 437, folio 4130 y sgtes. Serie "C", en fecha 1 de diciembre de 2000; y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1041, Serie "A", folio 7458 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 1 de diciembre de 2000.

Por escritura N° 511 del 1 de diciembre de 2000, autorizada por el Notario Público Luís Enrique Peroni Giralt, fue modificado el estatuto social, pasando a denominarse ATLAS SOCIEDAD ANONIMA DE FINANZAS EMISORA DE CAPITAL ABIERTO, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 848, folio 1758 y sgtes. Serie "B", en fecha 23 de octubre de 2001; y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 809, Serie "B", folio 7848 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 23 de octubre de 2001. Por escritura N° 141 del 15 de junio de 2001, autorizada por el Notario Público Luís Enrique Peroni Giralt, fue modificado el estatuto social, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 859, folio 6995 y sgtes. Serie "B", en fecha 23 de octubre de 2001; y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 818, Serie "B", folio 7917 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 1 de noviembre 2001;

Por Escritura Pública N° 123 de fecha 02 de Noviembre de 2001 fue modificado el estatuto social, se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos, ordenado por A.I. N° 3104, del 31 de Diciembre de 2001, dictada por el señor Juez de Primera Instancia en lo Civil y Comercial del 5° Turno, Dr. Arsenio Coronel B., Secretaria Carla B. de Ribeiro: a) en el Registro Público de Comercio bajo el N° 935, Serie "A", folio 7363 y sgtes. Sección Contratos, en fecha 31 de Diciembre del 2001; y b) en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1003, folio 8643 y sgtes. Serie "B", en fecha 31 de Diciembre de 2001;

Por escritura Pública N° 112 del 13 de Junio del 2002, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt, fue transcrito lo resuelto en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 9 de Abril del 2002,

referente al cambio de denominación de la firma por la de "FINANCIERA ATLAS" SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO, y fue aumentado el capital social, modificándose los Artículos 1° y 5° del Estatuto, la citada escritura fue inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, con el N° 440, folio 4502, Serie "A"; y en el Registro Público de Comercio, con el N° 724, Serie "B", al folio 6001 y siguientes, Sección Contratos, ambas inscripciones del 13 de Setiembre del 2002.-

Por escritura Pública N° 48 del 9 de Junio del 2003, pasada ante la Escribana Pública Carmen Aurora Rodríguez de Arias, se verificó Aumento del capital social y Modificación del art. 5° del Estatuto, inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, con el N° 589, folio 5962, Serie "D", el 19 de Noviembre del 2003; y en el Registro Público de Comercio, con el N° 969, Serie "B", al folio 11.051 y siguientes, Sección Contratos, el 26 de Noviembre del 2003. Por Escritura Pública N° 1.008 de fecha 9 de diciembre de 2010, pasada ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt, obrante al folio 4.123 y sgtes., del Protocolo de Actos y Contratos Civiles, Sección "B", se cambió la denominación, pasando a denominarse BANCO ATLAS SOCIEDAD ANÓNIMA, y se modificaron consecuentemente los Estatutos Sociales.- Del testimonio de la misma se tomó razón en la Dirección General de los Registros Públicos, en fecha 17 de diciembre de 2010.- A) En el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 1.061, folio 10.881 y sgtes., Serie "F"; y B) En el Registro Público de Comercio, bajo el N° 842, Serie "D", folio 7.468 y sgtes., Sección Contratos, ambos en fecha 17 de diciembre de 2010;

Por último, por escritura pública N° 665 del 18 de agosto de 2011, autorizada por el Notario Público Luis Enrique Peroni Giralt, se formalizó la FUSIÓN POR ABSORCIÓN DEL BANCO INTEGRACIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA POR PARTE DE BANCO ATLAS S.A., y Transcripción de Actas de Asambleas Generales Extraordinarias y General Ordinaria de Accionistas a solicitud de Banco Atlas S.A. y del Banco Integración S.A., se inscribió en la Dirección General de los Registros Públicos, A) En el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 932, al folio 10.782, Serie "D"; y B) En el Registro Público de Comercio, en el Registro de Contratos, bajo el N° 872, Serie "F", al folio 6800 y sgtes.; ambos en fecha 21 de setiembre de 2011, copia de la escritura de referencia se encuentra agregada a la escritura N° 209 del 04 de octubre de 2011, obrante a folios 834 y sgtes. del Protocolo de Contratos Civiles Sección "B".

b.2) Base de Preparación de los Estados Contables

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.

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.8), y los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación del año 2014 fue de 4,21% y la del año 2013 fue de 3,75%.

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia de la entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser confiablemente medidos. 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 contingencias.

La Gerencia estima que los valores razonables de los instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan en las notas c.5.1 y c.5.2

b.3) Sucursales en el Exterior

La entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4) Participación en Otras Sociedades

La entidad mantiene inversiones en títulos emitidos por el sector privado nacional que se hallan constituidos de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2014

Nombre de la Sociedad	Tipo de participación	Moneda de inversión	Participación accionaria	Cantidad de acciones	% de participación	Valor contable Gs.
Pronet S.A.	minoritaria	Guaraníes	803.000.000	8.030 de G / 100.000 c/u	11,18%	803.000.000
Bancard S.A.	minoritaria	Guaraníes	5.121.000.000	5.121 de G/ 1.000.000 c/u	6,667%	6.084.000.000

Al 31 de diciembre de 2013

Nombre de la Sociedad	Tipo de participación	Moneda de inversión	Participación accionaria	Cantidad de acciones	% de participación	Valor contable Gs.
Pronet S.A.	minoritaria	Guaraníes	803.000.000	8.030 de G / 100.000 c/u	11,18%	803.000.000
Bancard S.A.	minoritaria	Guaraníes	1.923.000.000	1.923 de G/ 1.000.000 c/u	6,667%	2.886.000.000

Las referidas inversiones se exponen en la cuenta del activo Inversiones en títulos valores emitidos por sector privado – renta variable. Ver además nota c.7.

b.5) Composición del Capital Social y características de las acciones

Concepto	2014 Gs.	2013 Gs.
Capital autorizado	300.000.000.000	300.000.000.000
Capital integrado	147.414.000.000	147.414.000.000
Capital suscrito pendiente de integración	152.586.000.000	152.586.000.000

El capital social autorizado de BANCO ATLAS S.A. está fijado en la suma de guaraníes trescientos mil millones (G/ 300.000.000.000.) representado por la cantidad de trescientas mil (300.000) Acciones Ordinarias nominativas con derecho a un voto cada una, de un valor nominal de guaraníes un millón (G/ 1.000.000.-) cada una, y distribuidas en tres series. Cada serie está compuesta de la cantidad de cien mil (100.000) acciones. Las acciones son indivisibles, del mismo valor. Todas las acciones son ordinarias nominativas de un solo voto por cada acción.

b.6) Nómina del Directorio y Personal Superior

Directorio	
Presidente	Ing. Miguel A. Zaldívar Silvera
Vicepresidente Primero	Econ. Jorge Eduardo Mendelzon Libster
Vicepresidente Segundo	Econ. Santiago Llano Cavina
Director Titular	Sr. Eleno C. Martínez Duarte
Director Titular	Lic. Juan Carlos Martin Colman
Director Titular	Econ. Celio Tunholi
Director Titular	Abog. Jorge Enrique Vera Trinidad
Director Titular	Lic. Eduardo Queiroz García
Director Titular	Sr. Ignacio Andres Garcia Schilling
Síndico Titular	Abog. César Coll Rodríguez
Síndico Suplente	Lic. Carlos Arístides Sosa Acosta

Plana Ejecutiva	
Director Gerente General	Lic. Juan Carlos Martin Colmán
Director Banca Corporativa	Econ. Celio Tunholi
Director Banca Personas y Pyme's	Sr. Ignacio Andres Garcia Schilling
Director Financiero	Lic. Eduardo Queiroz García
Director Jurídico-Fedatario Titular	Abog. Jorge Enrique Vera Trinidad
Gerente de Riesgos	Lic. Sally Emilce Sosa de Molinas
Gerente de Tecnología	Lic. Carolina Bestard de Mongelós
Gerente Administrativo y Operaciones	Lic. José Eduardo Rodríguez Leguizamón
Gerente de Desarrollo Organizacional	Lic. Mirtha Estela Gill Galván
Gerente de Auditoría Interna	Lic. Emilio Antonio Samudio Dominguez
Gerente de Planif. y Control Financiero	Lic. Marlene Soledad S. Fleitas de Arza
Gerente de Marketing y Productos	Lic. Cinzia Pierina Rosini Vermiglio
Oficial de Cumplimiento	Lic. José Miguel Angel Páez Corvalán
Contadora General	Lic. Sonia Beatriz Rios de Coronel

Los Directores Titulares y Suplentes han sido electos por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de los días 26 de marzo de 2014 y 26 de agosto de 2014.

NOTA C

Información Referente a los Activos y Pasivos

c.1) Valuación de la Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en el estado de situación patrimonial a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, proporcionados por la mesa de cambios del Departamento de Operaciones Internacionales del Banco Central del Paraguay, y no difieren significativamente de los tipos de cambio vigentes en el mercado libre de cambios:

Moneda	Tipo de Cambio Gs.	
	2014	2013
Pesos argentinos	541,44	702,68
Euros	5.634,42	6.335,55
Dólares estadounidenses	4.629,0	4.585,00
Reales	1.739,05	1.944,86
Peso uruguayo	193,12	217,3
Libra esterlina	7.205,50	7.577,17

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

A continuación resumen de la posición en moneda extranjera de la entidad:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Importe arbitrado a U\$S	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	334.474.171,70	1.548.280.940,799
Pasivos totales en moneda extranjera	(329.317.327,71)	(1.524.409.909,969)
Posición sobre-comprada	5.156.843,99	23.871.030,830

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Importe arbitrado a U\$S	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	290.625.278,92	1.332.516.903,848
Pasivos totales en moneda extranjera	(286.745.202,77)	(1.314.726.754,700)
Posición sobre-comprada	3.880.076,15	17.790.149,148

Posición al 31 de diciembre de 2014	Posición		Posición arbitrada a USD
	Comprada	Vendida	
Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	20.853.421.928		4.504.951,81
Posición - Euros	2.018.000.885		435.947,48
Posición - Reales	942.045.198		203.509,44
Otras	57.562.819		12.435,26
Total	23.871.030.830		5.156.843,99
Posición al 31 de diciembre de 2013			
Moneda que supera el 10% del tope de posición - Dólares estadounidenses	13.290.603.002		2.898.713,85
Posición - Reales	3.688.203.436		804.406,42
Otras	811.342.710		176.955,88
Total	17.790.149.148		3.880.076,15

Al cierre del año 2014 la apreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 0,95 %, en comparación con el cierre del año 2013 (apreciación de 7,87% en el año 2013 con respecto al 2012).

c.2) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la confección del estado de flujos de caja se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay cuya disponibilidad está restringida según se explica en nota c.11).

El estado de flujo de caja 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.3) Valores Públicos

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

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos:

Al 31 de diciembre de 2014

Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
Bonos AFD	Guaraníes	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Letras de Regulación monetaria	Guaraníes	38.800.552.669	38.800.552.669	38.800.552.669
Rentas de Valores devengados	Guaraníes	1.674.351.724	1.674.351.724	1.674.351.724
TOTAL		65.474.904.393	65.474.904.393	65.474.904.393

Al 31 de diciembre de 2013

Valores Públicos	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	Importe en guaraníes	
			Valor nominal	Valor contable
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	24.000.000.000	24.000.000.000	24.000.000.000
Bonos AFD	Guaraníes	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000
Letras de Regulación monetaria	Guaraníes	25.704.850.905	25.704.850.905	25.704.850.905
Rentas de Valores devengados	Guaraníes	813.705.024	813.705.024	813.705.024
TOTAL		55.518.555.929	55.518.555.929	55.518.555.929

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2014 fluctúan entre 5,00 % y 7,75 % en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2013 fluctuaban entre 4,78%.y 9,00% en moneda nacional).

c.4) Activos y Pasivos con Cláusula de Reajuste.

Excepto para los préstamos tomados con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), cuyo contrato estipula cláusulas de reajustes de tasas de interés, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.5) Cartera de Créditos

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

La cartera de créditos ha sido 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 lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37, Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011, para lo cual:

Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: i) Grandes Deudores comerciales; ii) Medianos y Pequeños deudores; iii) Microcréditos y; iv) Personales de Consumo o Vivienda.

Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.

Se han constituido las provisiones específicas requeridas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la entidad ha constituido provisiones genéricas (equivalente al 1,20% y 1,24% respectivamente de su cartera de préstamos directos y de riesgos contingentes neta de provisiones) conforme a los criterios y parámetros establecidos por el artículo 34 de la Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados 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 o hasta el momento de su clasificación en una categoría superior a "2", han sido provisionados por el 100% de su saldo.

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

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

Los créditos incobrables que son desafectados del activo conforme a políticas internas de la entidad y en las condiciones establecidas en la normativa banco centralista vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

El monto total de intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", ascienden al 31 de diciembre de 2014 y 2013 a G/ 1.952.945.732 y G/ 1.831.033.287 respectivamente.

c.5.1) Créditos Vigentes 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 y cooperativas, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2014, fluctúan entre 7,00 % y 11,50% en moneda local (al 31 de diciembre de 2013 fluctuaban entre 10,00% y 12,50%).

Al 31 de diciembre de 2014

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones (*)	Garantías Computables para provisiones	Previsiones Mínimo (%) Constituidas	Saldo contable después de provisiones (*)
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Categoría 1	99.654.667.863	4.673.947.174	-	99.654.667.863
Total	99.654.667.863	4.673.947.174		99.654.667.863
Mas Operaciones a liquidar(**)				27.739.256.813
Saldo neto contable				127.393.924.676

(*) Incluye colocaciones en certificados de depósitos de ahorro emitido por otras entidades financieras, sobre los cuales se constituyó derecho real de prenda a favor de Bancard S.A. por un total de G/ 6.500.000.000 (valor nominal) en garantía de las transacciones de usuarios en cajeros automáticos (ATM's) o puntos de ventas (POS's) de la red infonet y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa (ver además nota c.7).

(**) Constituyen saldo de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector financiero.

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones Mínimo (%) Constituidas	Saldo contable después de provisiones
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Categoría 1	104.097.312.651	10.000.158.999	-	104.097.312.651
Total	104.097.312.651	10.000.158.999		104.097.312.651
Mas Operaciones a liquidar				7.325.454.072
Saldo neto contable				111.422.766.723

c.5.2) Créditos Vigentes Sector No Financiero

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

	2014 Gs.	31 de diciembre de 2013 Gs.
Préstamos a plazo fijo no reajustables	794.250.512.118	667.488.171.689
Préstamos amortizables no reajustables	735.500.454.555	571.747.613.597
Créditos utilizados en cuenta corriente	32.207.069.274	16.877.083.105
Deudores por créditos documentarios diferidos	2.520.027.180	1.655.781.050
Deudores por utilización de tarjetas de crédito	113.999.300.362	103.705.673.287
Documentos descontados	282.451.529.628	206.996.057.291
Operaciones a liquidar (*)	2.152.710.155	1.329.000.000
Préstamos con recursos administrados por AFD	93.875.480.961	65.675.956.119
(-) Suspensión por Valuación	(24.394.554)	(90.905.103)
Deudores por productos financieros devengados	39.112.629.454	32.374.735.310
(-) Previsiones	(30.225.957.363)	(24.141.087.294)
Total	2.065.819.361.770	1.643.618.079.051

(*) Constituyen saldos de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del 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 2014 y 2013 la cartera de créditos vigentes de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	Gs.	Gs.	Mínimo (%)	(*) Constituidas	Gs.
Categoría 1	1.845.682.685.233	365.277.633.631	-	-	1.845.682.685.233
Categoría 1a	183.463.811.344	42.745.070.308	0,5	851.407.217	182.612.404.127
Categoría 1b	23.793.754.188	3.736.802.235	1,5	349.515.085	23.444.239.103
Categoría 2	38.950.984.287	5.243.941.362	5	1.836.685.667	37.114.298.620
Categoría 3	1.708.057.394	62.053.092	25	461.221.693	1.246.835.701
Categoría 4	238.371.605	156.671.905	50	78.186.887	160.184.718
Categoría 5	24.442.587	-	75	45.567.467	(21.124.880)
Categoría 6	30.502.340	-	100	54.394.320	(23.891.980)
Totales	2.093.892.608.978	417.222.172.533		3.676.978.336	(**)2.090.215.630.642
Menos: Provisiones genéricas (****)					(26.548.979.027)
Mas Operaciones a liquidar					2.152.710.155
Saldo neto contable					2.065.819.361.770

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	Gs.	Gs.	Mínimo (%)	(*) Constituidas	Gs.
Categoría 1	1.434.207.801.322	276.880.366.085	-	-	1.434.207.801.322
Categoría 1a	173.420.289.337	34.917.682.011	0,5	807.631.383	172.612.657.954
Categoría 1b	44.723.851.921	25.496.046.181	1,5	329.193.829	44.394.658.092
Categoría 2	12.197.688.615	4.904.652.628	5	515.826.148	11.681.862.467
Categoría 3	1.644.480.659	568.456.691	25	367.618.875	1.276.861.784
Categoría 4	220.844.128	181.855.913	50	44.422.311	176.421.817
Categoría 5	12.021.760	-	75	31.514.600	(19.492.840)
Categoría 6	3.188.603	-	100	4.761.549	(1.572.946)
Totales	1.666.430.166.345	342.949.059.509		2.100.968.695	(***)1.664.329.197.650
Menos: Provisiones genéricas (****)					(22.040.118.599)
Mas Operaciones a liquidar					1.329.000.000
Saldo neto contable					1.643.618.079.051

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se basan en los criterios establecidos para el efecto en 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 N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

(**) Incluye desembolsos por valor de G/ 93.875.480.961 realizados por el Banco, en virtud al convenio firmado con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).

(***) Incluye desembolsos por valor de G/ 65.675.956.119.- realizados por el Banco, en virtud al convenio firmado con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).

(****) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye las provisiones genéricas por la Resolución N°1, Acta N°60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007, constituida por la Entidad a dichas fechas de G. 11.021.137.937 (G. 8.916.809.524 al 31.12.2013), así como provisiones adicionales a las mínimas requeridas por la referida normativa del Banco Central del Paraguay, constituidas en base a criterios de máxima prudencia valorativa siguiendo las políticas propias del Banco por G. 15.527.841.090 (G. 13.123.309.075 al 31.12.2013).

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

31 de diciembre de 2014	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	16,22%	43,90%
Comercial – mayor a 1 año	16,22%	43,90%
Consumo – menor o igual a 1 año	16,22%	43,90%
Consumo – mayor a 1 año	16,22%	43,90%
Tarjetas de crédito	21,00%	43,30%
Sobregiros	21,00%	43,30%
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	11,24%	14,89%
Personales mayor a 1 año	11,24%	14,89%
Sobregiros	11,24%	14,70%
Adelanto por Cta.Importadores	12,00%	14,55%

31 de diciembre de 2013	Mínima	Máxima
Moneda nacional		
Comercial – menor o igual a 1 año	16,22%	45,42%
Comercial – mayor a 1 año	16,22%	45,42%
Consumo – menor o igual a 1 año	16,22%	45,42%
Consumo – mayor a 1 año	16,22%	45,42%
Tarjetas de crédito	21,00%	44,80%
Sobregiros	21,00%	44,80%
Moneda extranjera		
Comerciales menor o igual a 1 año	11,24%	15,71%
Personales mayor a 1 año	11,24%	15,71%
Sobregiros	11,24%	15,50%
Adelanto por Cta.Importadores	12,00%	14,55%

c.5.3) Créditos Vencidos Sector No Financiero

Al 31 de diciembre de 2014

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	Gs.	Gs.	Mínimo (%)	Constituidas	Gs.
Categoría 1	138.191.400	-	-	-	138.191.400
Categoría 1a	391.545.901	-	0,5	1.949.854	389.596.047
Categoría 1b	814.180.165	-	1,5	131.140.541	683.039.624
Categoría 2	5.877.977.890	-	5	687.857.513	5.190.120.377
Categoría 3	6.726.273.271	233.263.000	25	1.898.776.107	4.827.497.164
Categoría 4	2.979.490.459	10.602.531	50	1.634.881.378	1.344.609.081
Categoría 5	5.733.949.718	-	75	4.421.919.677	1.312.030.041
Categoría 6	17.316.378.364	524.976.438	100	16.892.785.146	423.593.218
Totales	39.977.987.168	768.841.969		25.669.310.216	14.308.676.952
Saldo neto contable					14.308.676.952

Al 31 de diciembre de 2013

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías Computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	Gs.	Gs.	Mínimo (%)	Constituidas	Gs.
Categoría 1	60.464.189	-	-	-	60.464.189
Categoría 1a	19.313.320	-	0,5	93.686	19.219.634
Categoría 1b	882.264.838	-	1,5	157.191.131	725.073.707
Categoría 2	8.922.577.777	131.425.000	5	1.009.371.625	7.913.206.152
Categoría 3	4.773.789.358	23.768.640	25	1.350.767.675	3.423.021.683
Categoría 4	1.840.041.069	-	50	978.976.283	861.064.786
Categoría 5	6.582.607.524	492.529.870	75	4.684.092.386	1.898.515.138
Categoría 6	10.247.928.558	110.553.650	100	10.214.075.232	33.853.326
Totales	33.328.986.633	758.277.160		18.394.568.018	14.934.418.615
Saldo neto contable					14.934.418.615

Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se basan en los criterios establecidos para el efecto en 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 N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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

c.6) Previsiones sobre riesgos directos y contingentes (en guaraníes)

Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, de acuerdo con lo exigido por la Resolución N° 1/07, Acta N° 60 de fecha 28 de septiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011. El movimiento registrado durante el periodo, en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Valuación / Ajustes	Saldos al cierre del ejercicio
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Previsiones	45.121.418.424	125.605.700.082	19.989.122.217	94.230.528.591	(29.491.830)	56.536.959.528
• Disponible	176.641.837	2.577.423	-	2.167.423	380.000	176.671.837
• Créditos vigentes SF	-	420.744.078	-	419.842.515	901.563	-
• Créditos vigentes SNF	24.141.087.294	76.181.614.883	32.836.404	70.052.329.021	11.579.389	(*) 30.225.957.363
• Créditos diversos	2.188.633.822	219.417.659	2.052.335.716	45.203.446	(3.020.340)	313.532.659
• Créditos vencidos	18.394.568.018	48.769.346.039	17.822.950.097	23.710.986.186	(39.332.442)	25.669.310.216
• Inversiones	220.487.453	12.000.000	81.000.000	-	-	151.487.453
Totales	45.121.418.424	125.605.700.082	19.989.122.217	94.230.528.591	(29.491.830)	56.536.959.528

(*) Incluye provisiones genéricas por valor de G/ 26.548.979.027.-

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Valuación / Ajustes	Saldos al cierre del ejercicio
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Previsiones	34.886.906.388	112.633.823.156	18.062.838.362	84.487.902.579	151.429.821	45.121.418.424
• Disponible	176.641.837	3.298.272	31.118	3.267.157	-	176.641.837
• Créditos vigentes SF	-	851.684.091	-	853.110.615	1.426.524	-
• Créditos vigentes SNF	16.449.316.763	74.890.278.523	32.129.093	67.186.667.624	20.288.725	(*) 24.141.087.294
• Créditos diversos	2.108.778.158	137.328.393	25.908.957	35.466.073	3.902.301	2.188.633.822
• Créditos vencidos	15.931.682.177	36.751.233.877	18.004.769.194	16.409.391.113	125.812.271	18.394.568.018
• Inversiones	220.487.453	-	-	-	-	220.487.453
Totales	34.886.906.388	112.633.823.156	18.062.838.362	84.487.902.579	151.429.821	45.121.418.424

(*) Incluye provisiones genéricas por valor de G/ 22.040.118.599.-

c.7) Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el Sector Privado y de bienes no aplicados al giro de la Entidad. Las mismas se valúan según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

• Valores de renta variable emitidos por el sector privado (no cotizables): se valúan a su valor de costo, el cual no excede su valor estimado de realización ni su valor patrimonial proporcional.

• Bienes recibidos en recuperación de créditos: se valúan al menor valor entre el monto del crédito recuperado y el valor de mercado de los bienes recibidos, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. La entidad constituye provisiones sobre los bienes adjudicados conforme a lo dispuesto en la Resolución N° 1/2007 Acta N° 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia los bienes se provisionan en un 100%.

A continuación se detallan las inversiones de la entidad:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	Gs.	Gs.	Gs.
Títulos privados – Pronet S.A.	803.000.000	-	803.000.000
Títulos privados – Bancard S.A.(*)	6.084.000.000	-	6.084.000.000
Bienes recibidos en recuperación de créditos	154.487.453	(151.487.453)	3.000.000
TOTAL	7.041.487.453	(151.487.453)	6.890.000.000

(*) Ver además nota b.4.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la entidad ha otorgado en carácter de garantía por las transacciones de usuarios en cajeros automáticos (ATM´s) o puntos de ventas (POS´s) de la red infonet y por la emisión de tarjetas de créditos de las marcas Bancard Check, Mastercard y Visa un derecho real de prenda sobre las acciones que componen la inversión en Bancard S.A (ver además nota c.5.1).

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	Gs.	Gs.	Gs.
Títulos privados – Pronet S.A.	803.000.000	-	803.000.000
Títulos privados – Bancard S.A.(*)	2.886.000.000	-	2.886.000.000
Bienes recibidos en recuperación de créditos	263.145.578	(220.487.453)	42.658.125
TOTAL	3.952.145.578	(220.487.453)	3.731.658.125

c.8) 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 expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.

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

Las mejoras o adiciones son activadas, mientras que los gastos de mantenimiento 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 año siguiente al de incorporación al Activo de la Entidad, mediante cargos mensuales a resultados sobre la base del sistema lineal, en los años estimados de vida útil. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

A continuación se expone la composición de los saldos:

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
		Gs.	Gs.	Gs.
Propios		53.065.482.048	32.636.231.249	20.429.250.799
Inmuebles – terreno	-	2.897.230.713	-	2.897.230.713
Inmuebles – edificios	2,5	4.367.794.797	1.342.079.650	3.025.715.147
Instalaciones	10	3.540.698.859	1.474.821.250	2.065.877.609
Muebles y útiles	10	17.064.302.917	9.974.230.279	7.090.072.638
Equipos	20	822.240.320	788.911.235	33.329.085
Equipos de computación	25	21.903.302.882	18.308.602.670	3.594.700.212
Cajas de seguridad y tesoro	10	234.043.861	142.639.987	91.403.874
Material de transporte terrestre	20	2.235.867.699	604.946.178	1.630.921.521
Totales		53.065.482.048	32.636.231.249	20.429.250.799

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Tasa de Depreciación en % anual	Valor de Costo Revaluado	Depreciación Acumulada	Valor Contable Neto de Depreciación
		Gs.	Gs.	Gs.
Propios		50.089.194.989	29.685.439.903	20.403.755.086
Inmuebles – terreno	-	2.780.184.928	-	2.780.184.928
Inmuebles – edificios	2,5	4.158.002.875	1.183.910.641	2.974.092.234
Instalaciones	10	3.020.426.853	1.213.351.197	1.807.075.656
Muebles y útiles	10	15.678.724.267	8.595.183.690	7.083.540.577
Equipos	20	811.627.629	729.228.479	82.399.150
Equipos de computación	25	19.956.586.870	16.438.331.370	3.518.255.500
Cajas de seguridad y tesoro	10	227.525.444	124.331.043	103.194.401
Material de transporte terrestre	20	3.456.116.123	1.401.103.483	2.055.012.640
Totales		50.089.194.989	29.685.439.903	20.403.755.086

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 2014 y 2013 se encuentra dentro del límite establecido.

c.9) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Bienes intangibles	1.428.631.239	2.278.791.921	872.900.753	2.834.522.407
Mejoras e instal. en inmuebl. arrendados	6.397.598.121	3.669.754.181	2.667.564.899	7.399.787.403
Cargos diferidos autorizados por el BCP (*)	13.957.312.263	-	13.957.312.263	-
Materiales de escritorio y otros	1.243.288.263	1.439.959.513	1.422.753.677	1.260.494.099
TOTAL	23.026.829.886	7.388.505.615	18.920.531.592	11.494.803.909

(*) Corresponde a los cargos incurridos en el proceso de fusión por absorción con Banco Integración. El diferimiento de los mismos fue autorizado por Res.SB.SG Nro00221/2011 del Banco Central del Paraguay y serán amortizados en 36 meses a partir de diciembre del año 2011.

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Saldo Neto Inicial	Aumento	Amortizaciones	Saldo Neto Final
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Bienes intangibles	641.560.354	1.054.035.236	266.964.351	1.428.631.239
Mejoras e instal. en inmuebl. arrendados	4.592.376.018	3.787.682.843	1.982.460.740	6.397.598.121
Cargos diferidos autorizados por el BCP (*)	29.183.471.091	-	15.226.158.828	13.957.312.263
Materiales de escritorio y otros	819.341.932	1.716.063.305	1.292.116.974	1.243.288.263
TOTAL	35.236.749.395	6.557.781.384	18.767.700.893	23.026.829.886

(*) Corresponde a los cargos incurridos en el proceso de fusión por absorción con Banco Integración. El diferimiento de los mismos fue autorizado por Res.SB.SG Nro00221/2011 del Banco Central del Paraguay y serán amortizados en 36 meses a partir de diciembre del año 2011.

c.10) Pasivos Subordinados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existen las siguientes limitaciones: a) depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I; b) restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota d.3); c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota c.8); d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de los depósitos captados del público; e) restricción para disponer ciertos valores de su propiedad que posee a dicha fecha, los cuales fueron entregados en garantía a Bancard S.A., según lo explicado en las notas c.7. y c.5.1.

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

c.12) Garantías otorgadas respecto a Pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.13) Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos

Al 31 de diciembre de 2014 (en guaraníes)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento – Saldos al 31 de diciembre de 2014					Total General
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Mas 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	36.164.547.519	63.068.811.751	28.160.565.406	-	-	127.393.924.676
Créditos vigentes sector no financiero	268.652.166.317	969.491.400.441	394.122.305.013	318.388.310.023	115.165.179.976	2.065.819.361.770
Total de créditos vigentes	304.816.713.836	1.032.560.212.192	422.282.870.419	318.388.310.023	115.165.179.976	2.193.213.286.447
Obligaciones sector financiero	142.614.453.981	157.369.014.921	40.491.044.364	31.377.180.957	52.000.328.340	423.852.022.563
Obligaciones sector no financiero	1.247.141.990.384	337.742.097.117	366.903.874.257	267.776.154.985	41.092.919.532	2.260.657.036.276
Total obligaciones	1.389.756.444.365	495.111.112.038	407.394.918.621	299.153.335.942	93.093.247.872	2.684.509.058.839

Al 31 de diciembre de 2013 (en guaraníes)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento – Saldos al 31 de diciembre de 2013					Total General
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	Desde 181 hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Mas 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	10.421.090.541	80.868.368.342	17.279.572.262	2.853.735.577	-	111.422.766.723
Créditos vigentes sector no financiero	189.085.477.593	838.693.000.805	320.150.905.525	218.598.105.286	77.090.589.843	1.643.618.079.051
Total de créditos vigentes	199.506.568.134	919.561.369.147	337.430.477.787	221.451.840.863	77.090.589.843	1.755.040.845.774
Obligaciones sector financiero	98.980.813.333	73.613.895.585	105.318.606.274	28.577.025.453	48.899.529.636	355.389.870.281
Obligaciones sector no financiero	1.059.615.007.963	365.665.569.364	300.810.116.585	256.317.155.449	38.713.043.781	2.021.120.893.142
Total obligaciones	1.158.595.821.296	439.279.464.949	406.128.722.859	284.894.180.902	87.612.573.417	2.376.510.763.423

La Gerencia de la entidad controla su liquidez fundamentalmente mediante el calce de vencimientos de sus activos y pasivos, conforme a las estrategias de corto, mediano y largo plazo definidas y monitoreadas permanentemente, tanto para los activos como para los pasivos. Adicionalmente, la entidad tiene definidos planes de contingencia para casos de necesidades de liquidez transitorias.

c.14) Concentración de la Cartera Activa por número de Clientes

Al 31 de diciembre de 2014

Número de Clientes	Monto y porcentaje de Cartera			
	Vigente	%	Vencida	%
10 Mayores deudores	Gs. 183.221.716.894	9	Gs. 1.555.510.504	11
50 Mayores deudores	371.262.790.234	18	782.017.670	5
100 Mayores deudores	238.015.289.509	11	816.316.545	6
Otros	1.299.868.544.160	62	11.154.832.233	78
Totales	2.092.368.340.797	100	14.308.676.952	100
Menos: Provisiones genéricas	(26.548.979.027)			
Saldo contable neto	2.065.819.361.770		14.308.676.952	

Al 31 de diciembre de 2013

Número de Clientes	Vigente	Monto y porcentaje de Cartera		
		%	Vencida	%
10 Mayores deudores	Gs. 176.203.603.489	10	Gs. 4.531.676.873	30
50 Mayores deudores	314.748.890.601	19	1.843.922.508	12
100 Mayores deudores	195.128.103.682	12	860.118.797	6
Otros	979.577.599.878	59	7.698.700.437	52
Totales	1.665.658.197.650	100	14.934.418.615	100
Menos: Provisiones genéricas	(22.040.118.599)			
Saldo contable neto	1.643.618.079.051		14.934.418.615	

c.15) Créditos, obligaciones y contingencias con personas y empresas vinculadas

Al 31 de diciembre de 2014

Activos

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	Gs.	Gs.	Gs.
Créditos vigentes sector no financiero	2.080.550.300	-	2.080.550.300
Créditos diversos	-	-	-
Contingencia	2.498.626.270	-	2.498.626.270
TOTAL	4.579.176.570	-	4.579.176.570

Pasivos

Concepto	Saldo Contable
	Gs.
Obligaciones por intermediación financiera SNF – depósitos	179.521.743.054
TOTAL	179.521.743.054

Al 31 de diciembre de 2013

Activos

Concepto	Saldo Contable antes de Provisiones	Provisiones	Saldo Contable después de Provisiones
	Gs.	Gs.	Gs.
Créditos vigentes sector no financiero	845.236.160	-	845.236.160
Créditos diversos	-	-	-
Contingencia	1.997.052.450	-	1.997.052.450
TOTAL	2.842.288.610	-	2.842.288.610

Pasivos

Concepto	Saldo Contable
	Gs.
Obligaciones por intermediación financiera SNF – depósitos	92.271.828.124
TOTAL	92.271.828.124

c.16) Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición.

No existen otros hechos que por su importancia justifique su exposición.

NOTA D

Patrimonio

d.1) Patrimonio efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendía a G 294.703.692.959 y G 211.945.788.026 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%.

La entrada en vigencia de estos límites fue modificada por Resolución N° 3 Acta N° 4 del 2 de febrero de 2012 del directorio del Banco Central del Paraguay el cual estableció, para el Nivel 2, una proporción mínima del 10% hasta el 30 de junio del 2012. Desde el 1 de julio del 2012 esta proporción sube al 11% hasta el 31 de Marzo del 2013 y a partir del 1 de abril de 2013 la proporción se ubica en el 12%.

Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad mantiene la relación en 10,57 % para el Capital Principal (Tier 1) y del 13,76 % para el Capital Complementario (Tier 2).

d.2) Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación al cierre del ejercicio 2014 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado los Bancos que operan en el sistema

financiero nacional, asciende a G/ 39.711 millones (G/ 36.434 millones al cierre del ejercicio 2013). 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 2014 el capital integrado de la entidad, asciende a G/ 147.414.000.000.

d.3) Restricción a la distribución de utilidades

- 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.

- Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio 2013 inclusive.

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

d.4) Resultado por acción

La entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base del resultado neto del ejercicio a distribuir (deducidos los importes a ser afectados a reserva legal y a indexación de capital en caso de aplicar) dividido por el número de acciones. Ver además nota b.5).

NOTA E

Información referente a las contingencias

e.1) Líneas de Crédito, Créditos Documentarios, Garantías

Líneas de crédito	2014	2013
	Gs.	Gs.
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	2.381.436.712	6.221.779.128
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas de crédito	189.450.716.163	153.399.141.874
Otras líneas acordadas	10.744.530.175	2.859.439.866
TOTAL	202.576.683.050	162.480.360.868

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

NOTA F

Información referente a los Resultados

f.1) Reconocimiento de las Ganancias y Pérdidas

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

- los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2". Ver nota c.5).
- las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la de "2", que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota.c.5).
- las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones por venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos. Ver nota c.5.5).
- las ganancias por ajuste a valores de mercado de las inversiones en títulos de renta fija o variable con cotización en un mercado secundario de valores, las cuales se reconocen como ingreso cuando se realizan. Ver nota c.7).
- ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

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.

f.2) Diferencias de Cambio en moneda extranjera

Las diferencias de cambio correspondientes al mantenimiento de activos y pasivos en moneda extranjera se muestran en las líneas del Estado de Resultados denominadas "Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera", como sigue:

Concepto	2014 Importe en	2013 Importe en
	Gs.	Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.133.721.401.641	939.602.550.282
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	1.136.218.708.629	935.302.845.649
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(2.497.306.988)	4.299.704.633
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	6.105.499.546.211	3.389.066.553.686
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera	6.098.624.390.532	3.387.303.147.735
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	6.875.155.679	1.763.405.951
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	4.377.848.691	6.063.110.584

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

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

f.3) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año a la tasa del 10% se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias. Ver además Nota .d.3) apartado c).

f.4) Actividades fiduciarias

Por Nota SB.SG. N° 0037/2002 de fecha 04 de enero de 2002, y ratificada por Nota SB. SG. N° 00195/2011 de fecha 25 de febrero de 2011, la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay comunicó que la Entidad ha dado cumplimiento a los requisitos previstos en las normativas vigentes para la apertura de la Unidad de Negocios Fiduciarios.

A partir de dicha comunicación se ha resuelto la habilitación de la “Unidad de Negocios Fiduciarios”, constituyendo una unidad separada y claramente diferenciada de las demás actividades del banco, para actuar como fiduciarios en contratos de fideicomiso siendo la finalidad de la unidad realizar operaciones bajo el amparo legal de las garantías y seguridades jurídicas previstas en la Ley 921/96 de Negocios Fiduciarios, a los efectos de dar lugar a la formación de patrimonios autónomos con bienes a ser transferidos por los fideicomitentes al fiduciario para cumplir con las instrucciones de los fideicomitentes en cada convenio.

Al cierre del ejercicio 2014 la Unidad de Negocios Fiduciarios tenía vigente un total de 40 (cuarenta) contratos de Negocios Fiduciarios constituidos por un total de Activo Fiduciario que asciende a la suma de G. 476.557.088.301.-, y un total de Patrimonio autónomo, que asciende a la suma de G. 660.072.199.552.-

f.5) 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 2014 y 2013, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a aproximadamente G/ 11.257.299.157 y G/ 9.024.247.480 respectivamente.

NOTA G

Hechos Posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros (19 de febrero de 2015), no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2014.

NOTA H

Efectos inflacionarios

No se han aplicado procedimientos integrales de ajuste por inflación, salvo el ajuste parcial mencionado en la nota.c.8) a estos estados financieros.

NOTA I

Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	Gs.	Gs.
Encaje legal – guaraníes	99.983.001.399	82.585.852.467
Encaje legal - moneda extranjera	249.303.930.146	213.923.185.430
Encaje especial - Resolución N° 1/131 y 189/93	39.922.400	307.098.000
Depósitos en guaraníes	103.136.312	4.346.356.340
Depósitos en dólares americanos	33.686.507.230	152.978.270.285
Depósitos por operaciones monetarias	41.800.000.000	175.000.000.000
Total	424.916.497.487	629.140.762.522

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2014:

i.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:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días y más
Cuenta adelanto	18%	-	-
Cuenta corriente	18%	-	-
Depósitos de ahorro	18%	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	18%	0%
CDA	-	18%	0%
Títulos de inversión	-	18%	0%

i.2) Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay 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:

	Vista	De 2 días a 360 días	De 361 días hasta 540 días	De 541 días hasta 1.080 días	Más de 1.080 días
Cuenta corriente	24,00%	-	-	-	-
Depósito de ahorro	24,00%	-	-	-	-
Depósitos de ahorro a plazo	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Certificado de depósito de ahorro	-	24,00%	16,5%	0,00%	0,00%
Título de inversión	-	-	16,5%	0,00%	0,00%

i.3) Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución N° 11, Acta N° 25 del 20 de abril de 2010, y Resolución N°30, Acta N°44 del 28 de setiembre del 2012)

En caso de cancelaciones anticipadas de instrumentos para cuyos plazos originales correspondería una tasa de encaje diferente a los depósitos en cuenta corriente, se aplicará por un plazo equivalente al tiempo transcurrido entre la fecha de inicio de la operación y la fecha de la cancelación anticipada, la siguiente tasa de encaje legal:

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

NOTA J

Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014 Gs.	2013 Gs.
SECTOR FINANCIERO		
Depósitos	210.187.405.012	189.664.997.199
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	2.520.027.180	1.655.781.050
Operaciones a liquidar	27.746.783.731	7.275.974.837
Préstamos obtenidos de la AFD (*)	79.576.766.457	59.195.260.396
Préstamos de entidades financieras locales	46.290.000.000	36.680.000.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	46.290.000.000	56.395.500.000
Sobregiros en Cuenta Corriente	84.831.748	-
Operac.Pend.de Compensación ATM	6.249.788.240	-
Acreedores por cargos financieros devengados	4.906.420.195	4.522.356.799
Total sector financiero	423.852.022.563	355.389.870.281
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - sector privado		
Cuentas corrientes	684.202.276.107	592.101.632.819
Depósitos a la vista	283.954.550.122	224.104.144.689
Certificados de depósito de ahorro	930.321.110.365	870.624.598.828
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	163.813.669.811	131.181.087.287
Depósitos a la vista-documentos pendientes de Conf	41.648.208.342	27.392.579.980
Cheques Certificados	800.000.000	-
	2.104.739.814.747	1.845.404.043.603
Obligaciones por tarjetas de crédito	4.945.794.487	3.386.982.676
Depósitos - sector público		
Cuentas corrientes	6.654.747.953	5.927.415.842
Depósitos a la vista	1.640.942.063	2.185.136.509
Depósitos a la vista combinadas con Ctas. Ctes.	10.844.678.896	8.935.951.695
Certificados de depósito de ahorro	97.538.584.400	114.334.566.000
	121.624.747.799	134.770.052.722
Operaciones a liquidar	2.106.450.000	1.376.273.685
Acreedores créditos documentarios diferidos	-	9.043.912.500
Acreedores por cargos financieros devengados	32.186.023.730	30.526.610.632
Total sector no financiero	2.260.657.036.276	2.021.120.893.142

(*) Corresponde al saldo de los préstamos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo, con fechas de vencimiento comprendidas entre el 15 de Abril de 2015 y el 31 de Octubre de 2034, a tasas de interés anual reajustables anualmente que oscilan entre 7% y 9,6 % en moneda nacional (7% y 8 % al 31 de diciembre de 2013) y 5,5% en US\$ (entre 5% y 6% al 31 de diciembre de 2013).

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 promedio de interés pasivas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
31 de diciembre de 2014				
Ahorro a la vista	0.10%	0.20%	0.05%	0.10%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	2%	4%	0.50%	2.50%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	3%	7%	1.50%	4.00%
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	6%	8.50%	3.00%	5.00%
31 de diciembre de 2013				
Ahorro a la vista	0.10%	0.20%	0.05%	0.10%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 180 días (*)	2%	4%	0.50%	2.50%
Certificado de depósitos de ahorro - hasta 365 días (*)	3%	8%	1.50%	4.50%
Certificado de depósitos de ahorro - Más de 365 días (*)	6%	12%	3.00%	7.00%

(*) Las tasas de interés son variables conforme al plazo de las operaciones.

NOTA K

Cuentas en orden

	2014	31 de diciembre de 2013
	Gs.	Gs.
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	821.462.165.749	336.576.274.290
Garantías de firmas	976.935.798.180	781.590.404.046
Administración de valores y depósitos		
	34.278.321.257	31.906.697.000
Negocios en el exterior y cobranzas		
Cobranzas de Importación	13.157.905.883	12.515.157.220
Valores al cobro	9.452.173.126	6.906.993.929
Créditos Abiertos Por Corresponsales	4.860.450.000	-
Otras cuentas de orden		
Fideicomisos	660.072.199.552	568.795.115.663
Otras cuentas de orden – diversas	792.324.780.534	688.450.634.783
Warrants emitidos	35.126.402.067	17.287.160.205
Pólizas de seguros contratadas	46.382.963.338	32.889.141.613
Deudores incobrables	836.650.785	1.039.272.750
Posición de cambios	23.871.030.830	17.790.149.148
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.418.760.841.301	2.495.747.000.647

Asunción, 3 de Marzo de 2015

Señores
**PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO
BANCO ATLAS S.A.**
Presente

De conformidad a lo establecido en los Estatutos Sociales y al Art. N°. 1124 inc. e) del Código Civil, cumpla en informar a los Señores Directores, que he procedido a la revisión del Estado de Situación Patrimonial con las Notas a los Estados Contables respectivas, el Estado de Resultados, y toda la documentación correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014 de la Firma BANCO ATLAS SOCIEDAD ANONIMA.

En mi opinión, los citados documentos reflejan razonablemente la situación Patrimonial, Económica y Financiera de la Empresa BANCO ATLAS S.A.

Los libros y registros fueron llevados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente aceptados, de conformidad a las leyes vigentes y a las normativas propias del Banco Central del Paraguay.

En consecuencia, me permito aconsejar a los Señores Directores la aprobación de los referidos documentos.

Atentamente,



Abog. César E. Coll R.
Síndico Titular



BANCO ATLAS

Es una Institución con más de 25 años de experiencia en el rubro financiero, que se ha consolidado con un crecimiento progresivo y sostenido desde sus inicios como Financiera hasta la conversión a Banco en el año 2010.

500 co- laboradores

La historia de Banco Atlas comienza en 1989, nacía como una institución financiera de nombre CRISTAL FINANCIERA S.A. en un momento en el cual el sistema financiero paraguayo tendría varios cambios estructurales, principalmente en la liberalización y disminución de la represión financiera, acorde con los nuevos tiempos.

Con una meta mayor y con proyecciones de largo plazo, en 1997 se resuelve el cambio de razón social a ATLAS S.A. DE FINANZAS. Este cambio se realizó a efectos de convertirse en Emisora de Capital Abierto y participar del Mercado de Valores. Con la nueva razón social se modificaron los Estatutos Sociales, pasando a denominarse FINANCIERA ATLAS S.A.E.C.A. La financiera fue expandiéndose con la apertura de nuevas sucursales y centros de servicios en el área metropolitana y las principales ciudades del interior.

El 07 de Diciembre del 2010, según resolución N° 14 emitida por el Banco Central del Paraguay queda aprobada la transformación social de la entidad FINANCIERA ATLAS S.A.E.C.A. a Banco, y se le otorga la licencia para operar bajo la razón social BANCO ATLAS S.A.

Este nuevo desafío significó la consolidación de un plantel de Recursos Humanos con experiencia que bajo los principios, valores y convicciones que posee el Banco permiten brindar una opción diferente al público en general con productos y servicios desarrollados a la medida de cada uno ellos.

90.000 clientes

En Octubre del 2011 BANCO ATLAS S.A., en un proceso de fusión por absorción con BANCO INTEGRACIÓN S.A. y con la experiencia de ambas entidades logra un fortalecimiento mayor en el Sistema Financiero Nacional, además de incorporar una red de Sucursales que le permite brindar oportunidades de acceso de sus productos y servicios a más paraguayos.

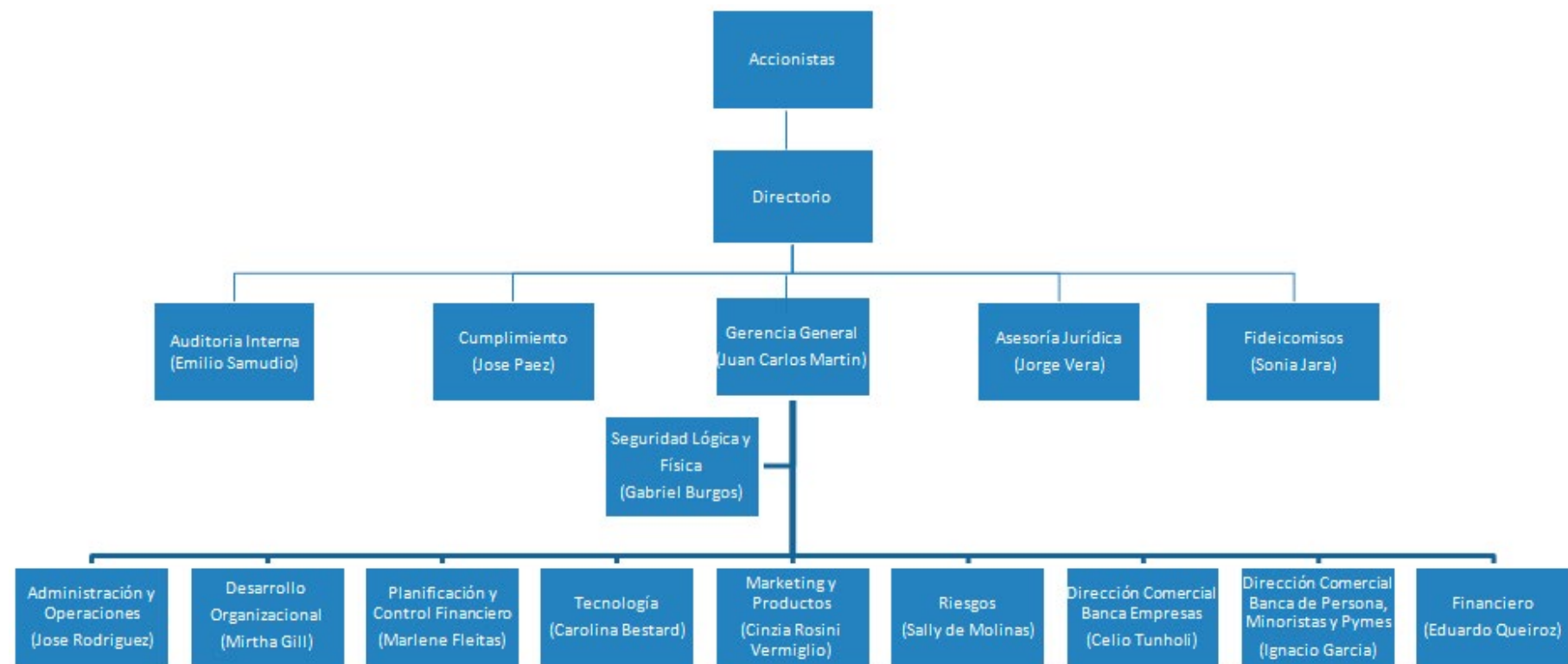
Banco Atlas de capital nacional perteneciente al grupo empresarial Azeta, con más de 500 colaboradores, 90.000 clientes, 30 sucursales en todo el país cubriendo Asunción, Gran Asunción, zona Norte, Este y Sur.

30 sucur- sales, en todo el país

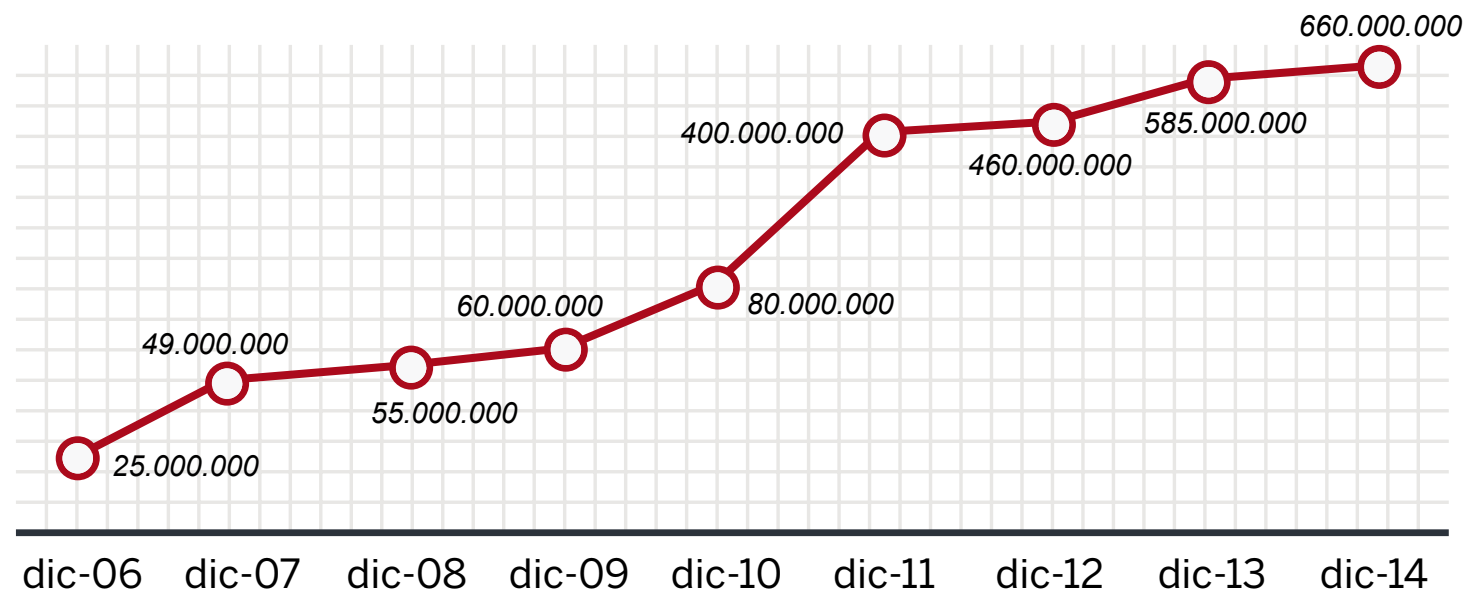
	% DE PARTICIPACIÓN
ACCIONISTA GRACIELA PAPPALARDO DE ZUCCOLILLO	18,34
ACCIONISTA MARÍA ADELAIDA ZUCCOLILLO PAPPALARDO	13,61
ACCIONISTA NATALIA ZUCCOLILLO PAPPALARDO	13,61
ACCIONISTA ANDREA ZUCCOLILLO PAPPALARDO	13,61
ACCIONISTA JORGE MENDELZON LIBSTER	13,61
ACCIONISTA MIGUEL ANGEL ZALDIVAR SILVERA	13,61
ACCIONISTA SANTIAGO LLANO CAVINA	13,61



ORGANIGRAMA

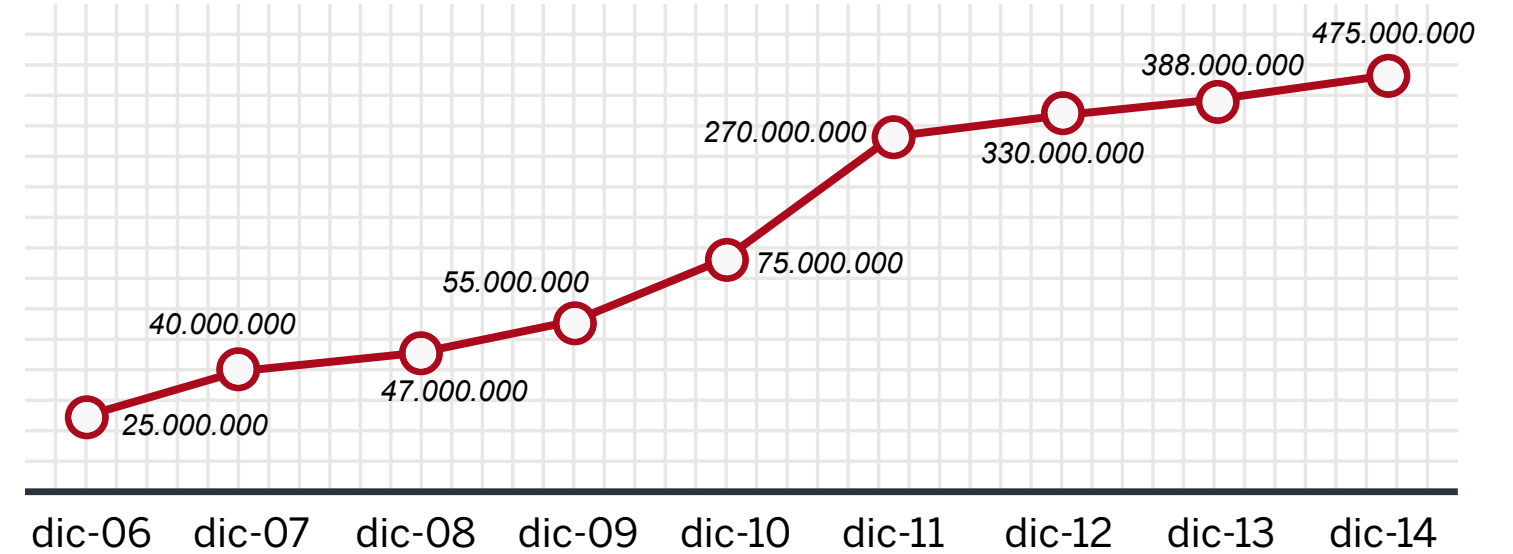


EVOLUCIÓN



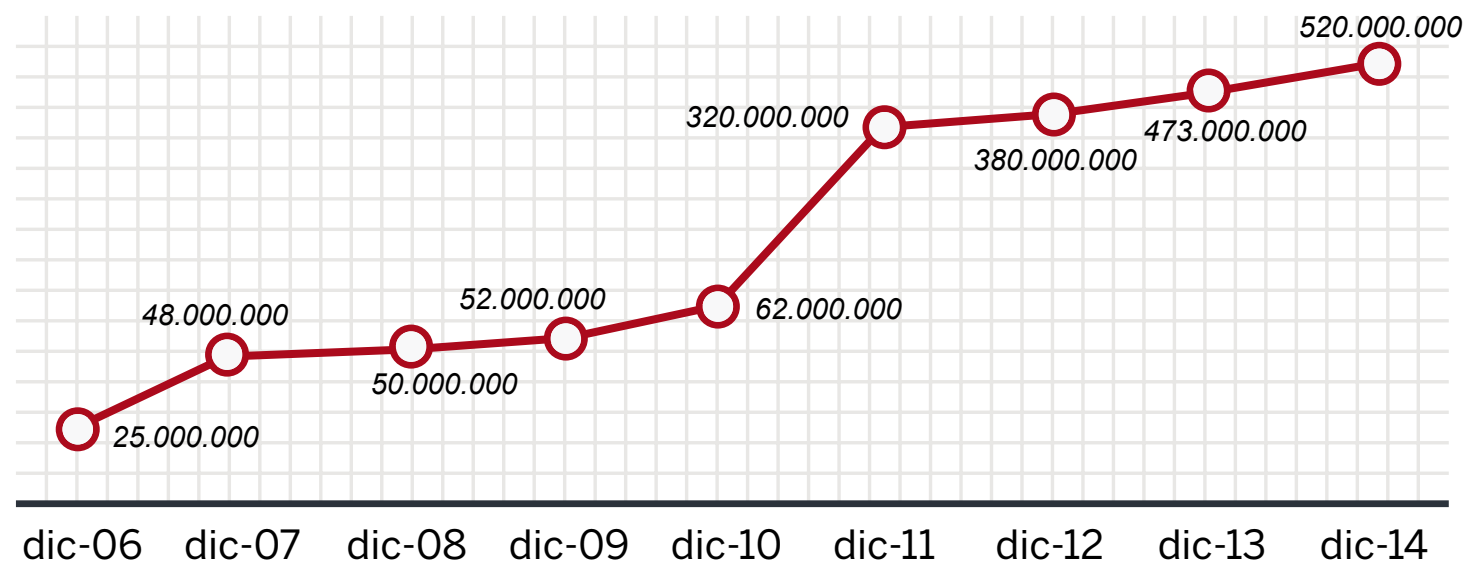
MONEDA U\$S

ACTIVO TOTAL



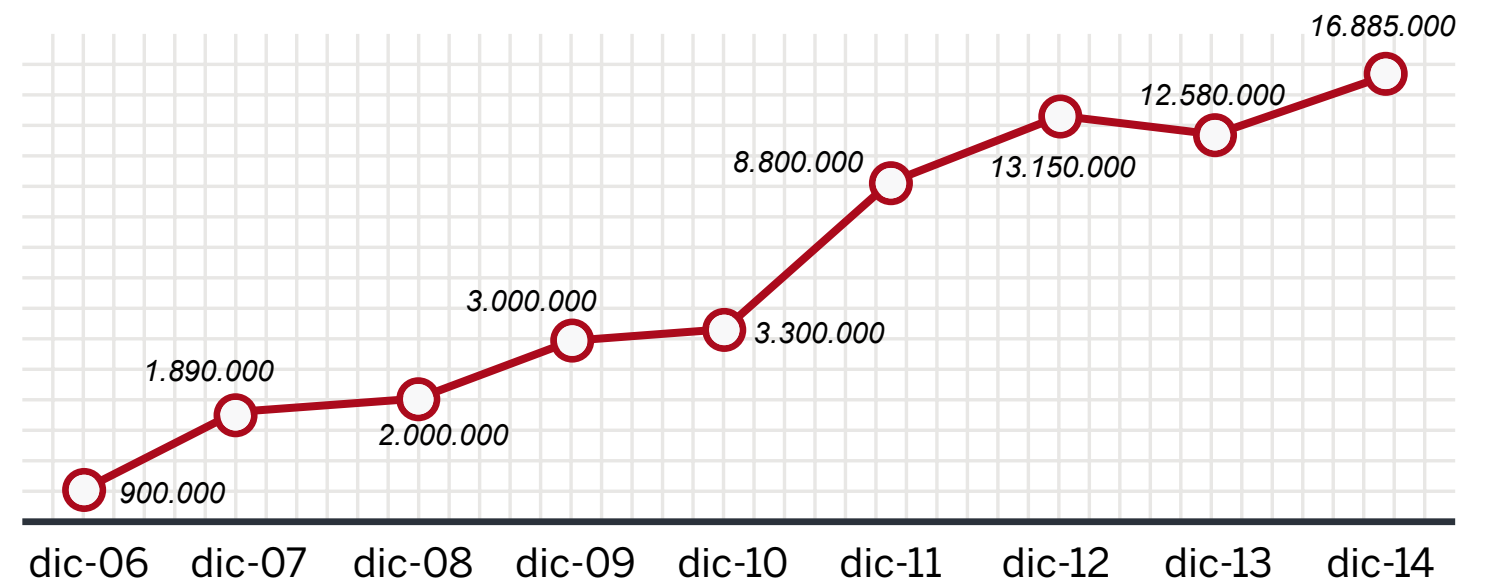
MONEDA U\$S

CARTERA ACTIVA



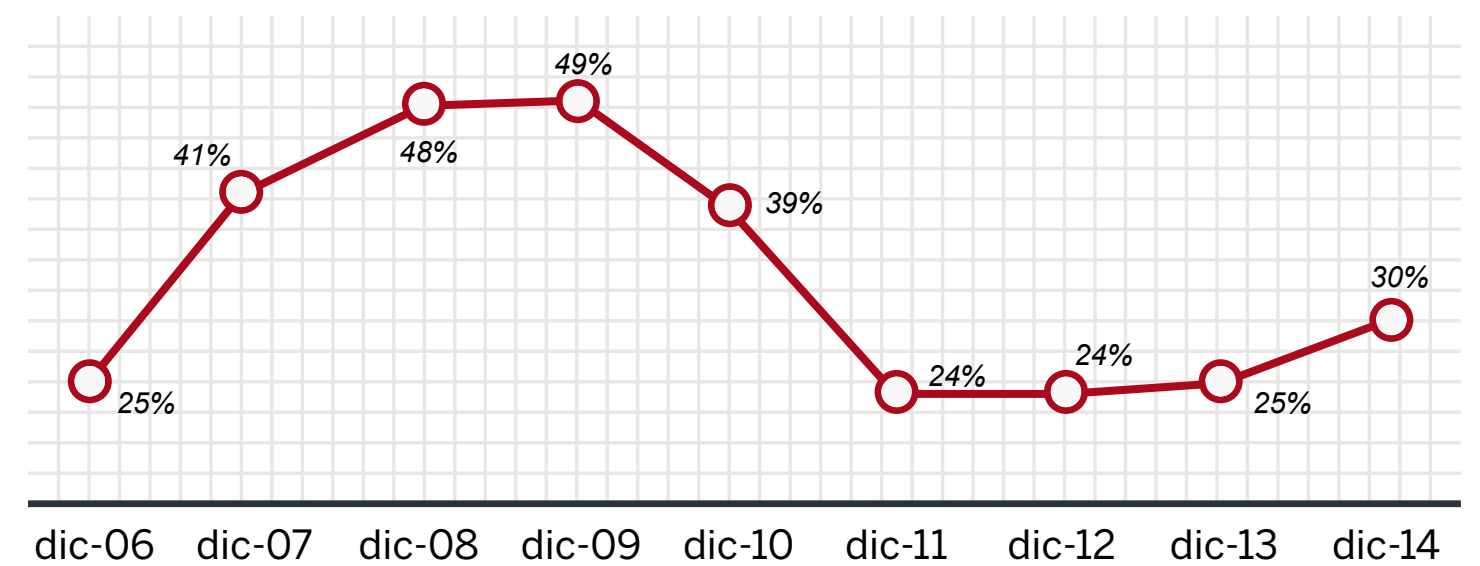
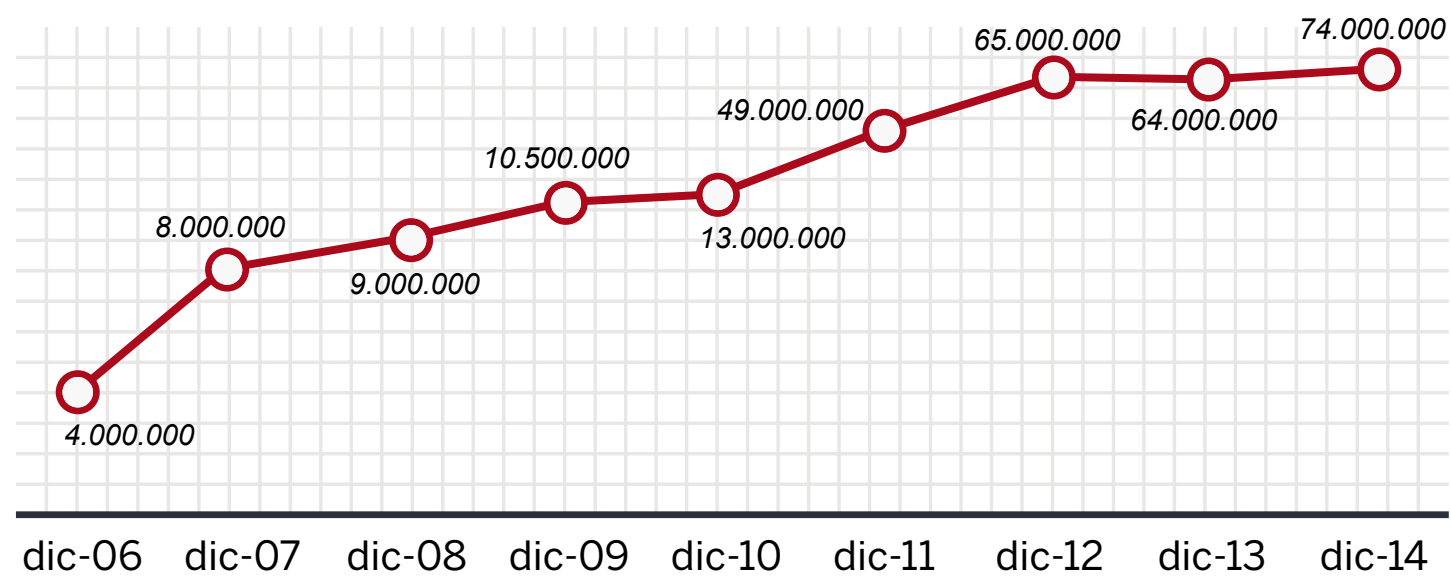
MONEDA U\$S

DEPÓSITOS



MONEDA U\$S

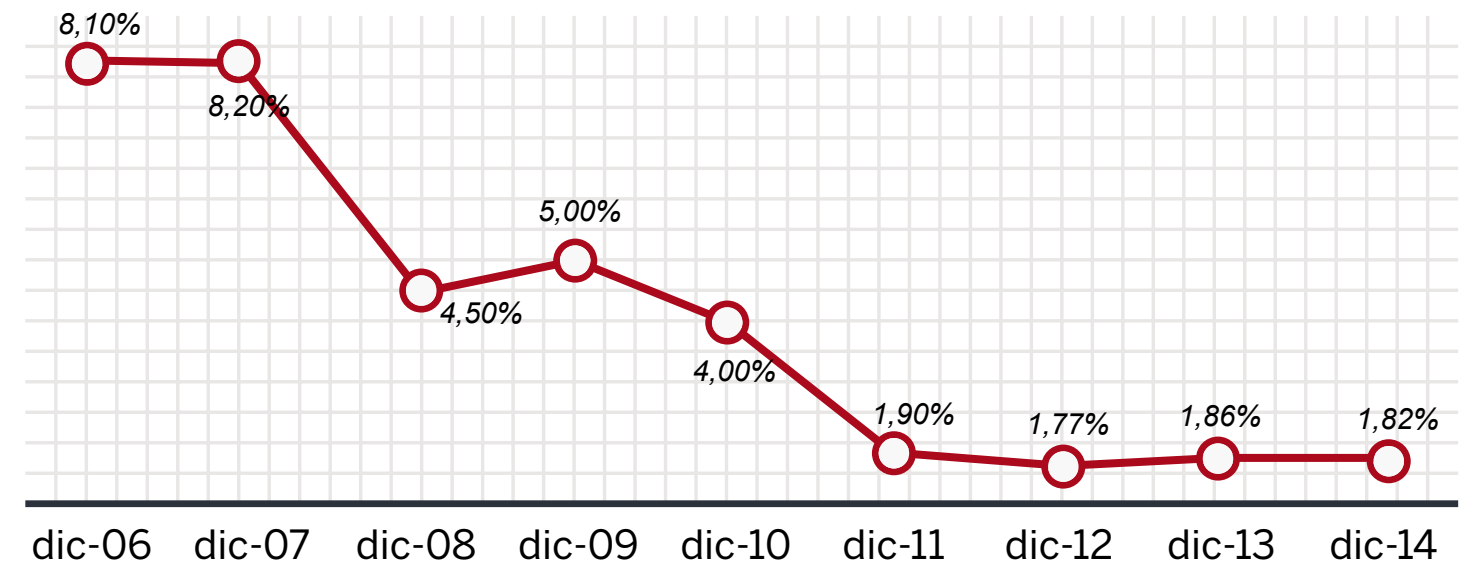
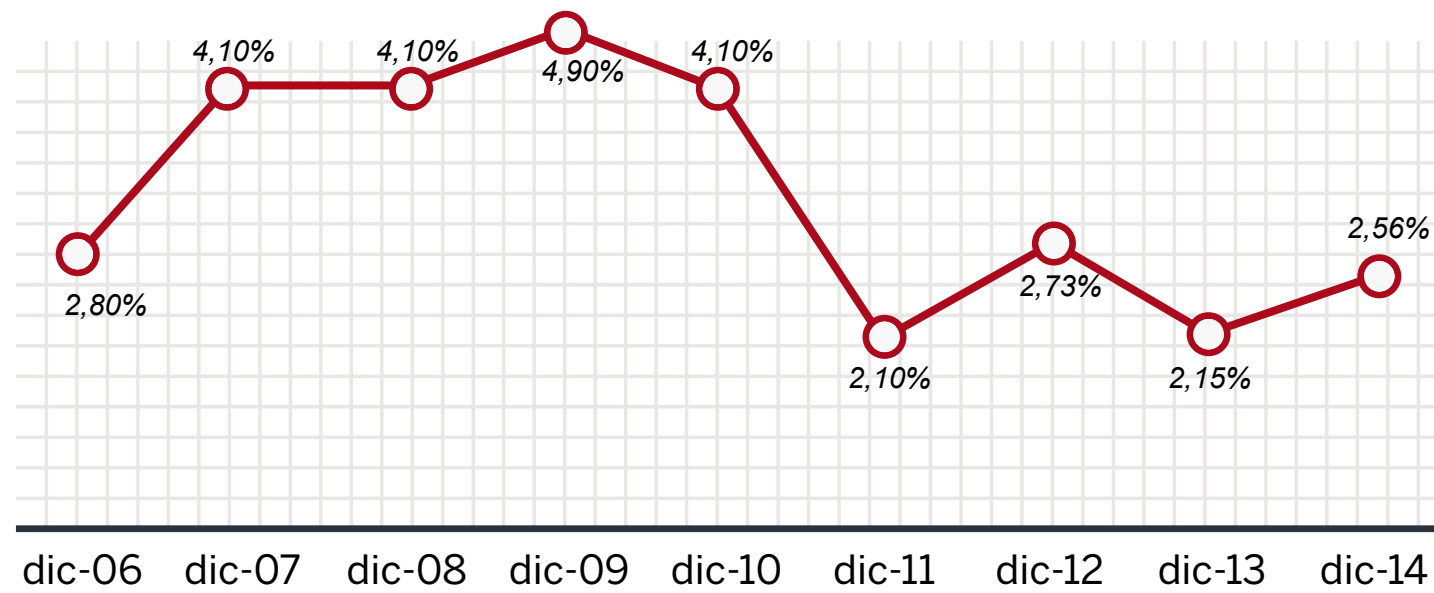
RESULTADO DEL EJERCICIO



MONEDA U\$S

PATRIMONIO NETO

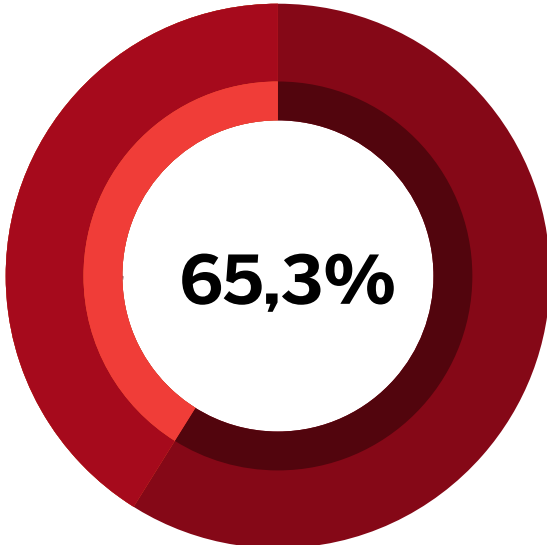
ÍNDICE ROE



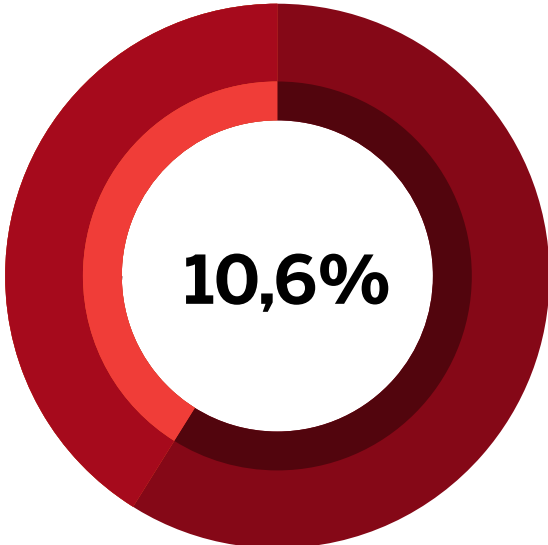
ÍNDICE ROA

MOROSIDAD

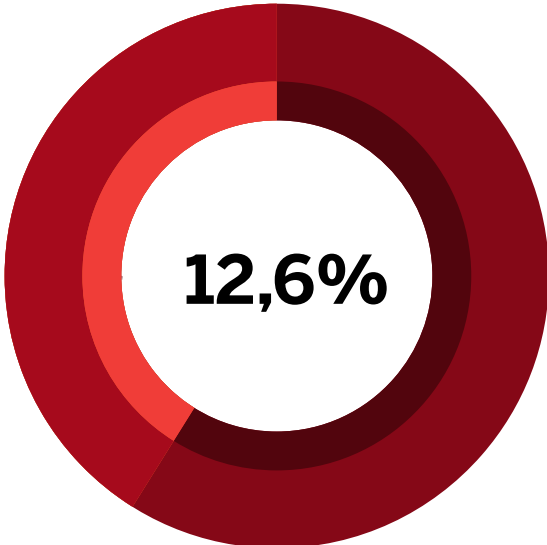
PARTICIPACIÓN



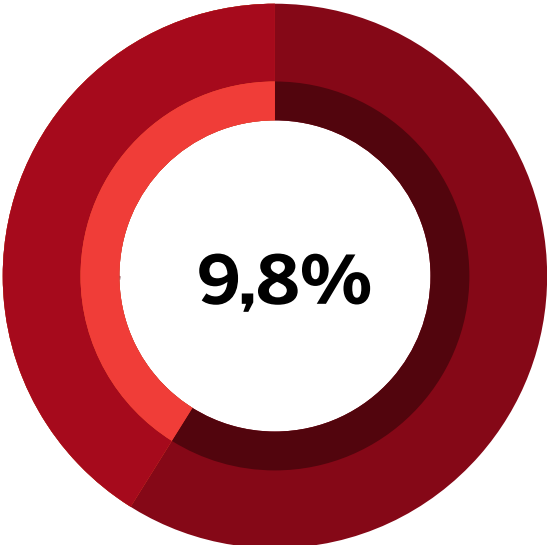
Banca Empresas



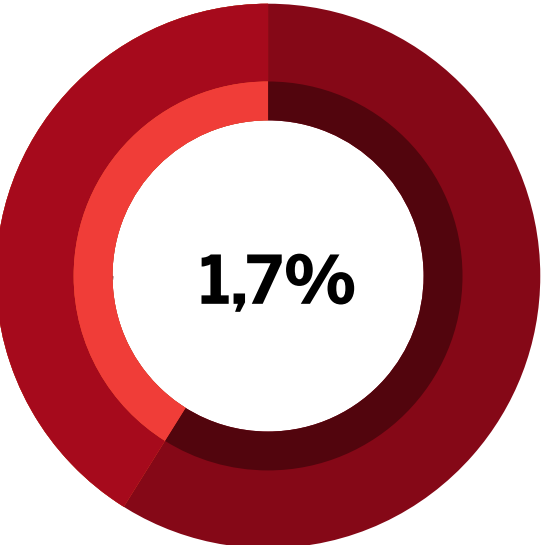
Banca Personas



Banca Minoristas



Banca Pymes



Otras Bancas

POR BANCA

