

Memoria del Directorio del Banco Amambay S.A.

Correspondiente al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2016

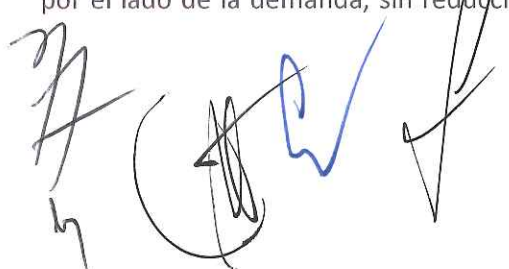
Nos dirigimos a la honorable Asamblea de Accionistas del Banco Amambay S.A., con la finalidad de poner a su consideración la gestión realizada por el Directorio en el Ejercicio 2016, y de dar cumplimiento de esta forma a lo establecido en los estatutos sociales del Banco, en las leyes civiles y en las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

Entorno económico

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

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

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



saludable y acorde a la economía real, no habría razón para modificaciones de magnitud en el índice de precios al consumidor.

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

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

La tasa de inflación fue del 3,9%. Este resultado se encuadra dentro de lo pretendido por el Banco Central del Paraguay, que mediante los instrumentos de política monetaria, apunta a mantener el aumento del Índice de Precios al Consumidor (IPC) dentro de un target del 4,5% con una banda de +/- 2%.

La balanza comercial ha presentado nuevamente superávit de PYG 1.358,9 millones, lo que significa un aumento del 113,9% respecto al resultado de exportaciones netas de 2015. Las exportaciones han aumentado por primera vez en los últimos 3 años, mientras que las importaciones se han visto reducidas por segundo año consecutivo. Las reservas internacionales netas (RIN) se han ubicado en niveles superiores a los USD 7.140 millones, mostrando un incremento del 15% respecto al año anterior.

Indicadores Macroeconómicos

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



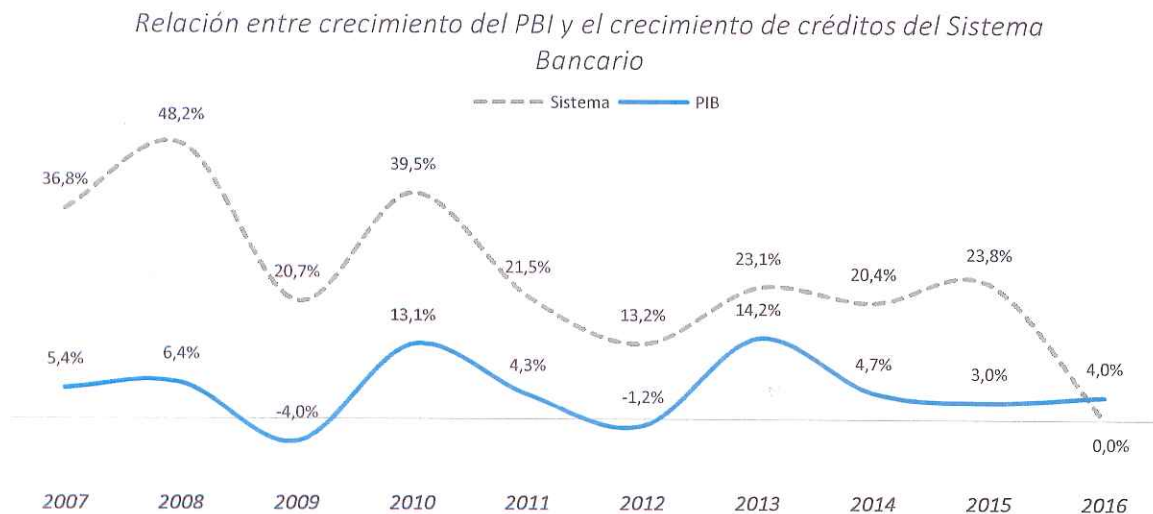
Sistema Bancario Nacional

Como se mencionó anteriormente, el 2016 ha significado un quiebre en la relación observada entre la evolución del PBI y de la cartera de créditos del sistema bancario. Por primera vez el crecimiento económico del país, medido por el PBI, no es acompañado por el crecimiento de la cartera de créditos del sistema. Los shocks externos experimentados por la economía durante el 2015 han tenido repercusiones tanto en los sectores vinculados al consumo como en los relacionados a inversiones. Pequeños desfases en las cadenas de pagos junto a la incertidumbre por parte de algunos agentes, que producto de dichas alteraciones, tuvieron repercusiones directas sobre el sector financiero, encargado de apalancar la economía. Los efectos que destacan a primera vista

[Handwritten signature and scribbles in blue ink]

son las retracciones de la cartera de créditos de las entidades con mayor concentración en el sector primario y hogares, y el aumento generalizado de los índices de morosidad. Esto trae aparejados además otros efectos, por ejemplo los vinculados a la liquidez no absorbida por la demanda. Esta liquidez desencadena un proceso de ajuste en las tasas y con ello en las estructuras de costos e ingresos de los bancos. Esto, en la mayoría de los casos, implica pérdidas de spread y desajustes temporales en los calces que quitan eficiencia al sistema financiero. Ante este escenario de retracción en márgenes y volúmenes, la eficiente administración de activos y pasivos se volvió la clave y la constante para lograr el incremento de nuestra rentabilidad.

A continuación observamos gráficamente esta relación:



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

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

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

Indicadores del Sistema Bancario

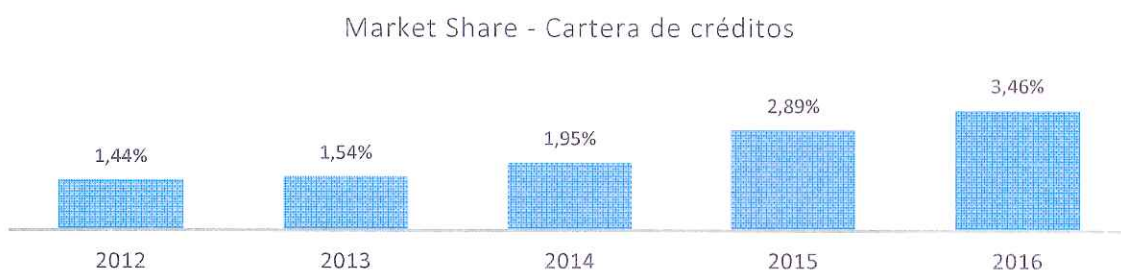
	2012	2013	2014	2015	2016
Morosidad Bruta (%)	2,09%	2,01%	1,84%	2,47%	2,80%
ROA (%)	2,60%	2,44%	2,43%	2,31%	2,17%
ROE (%)	28,48%	29,38%	28,26%	27,51%	23,75%
Eficiencia (%)	55,20%	54,31%	52,77%	48,85%	50,06%
Capital (PYG MM)	3.002.511	3.828.337	4.461.480	5.327.199	5.969.628
Activos Totales (PYG MM)	60.423.147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



Breve resumen del año para Amambay S.A.:

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

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



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

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

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

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

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

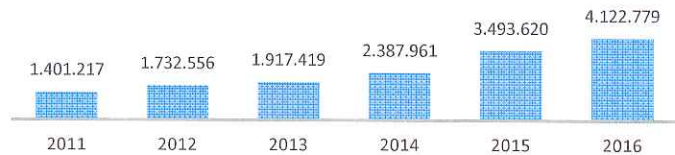
Los egresos se han mantenido en línea con lo presupuestado, incrementado en niveles muy inferiores a los ingresos, atados sobre todo al aumento del volumen de operaciones

Todo esto nos permite casi triplicar las utilidades obtenidas durante el ejercicio 2015 y ubicarnos como uno de los bancos con mayor retorno sobre capital (ROE) de todo el sistema.

Amambay S.A.

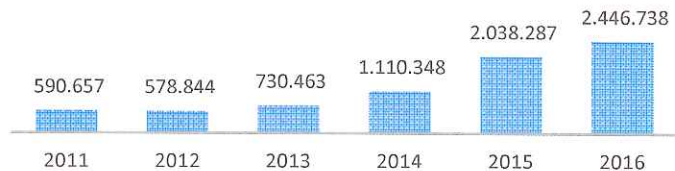
Los Activos Totales del Banco Amambay S.A. al cierre del año se situaron en torno a los PYG 4.123 millones, registrando un crecimiento interanual del 18%, representando más del doble que al cierre de 2013.

ACTIVOS TOTALES (PYG Millones)



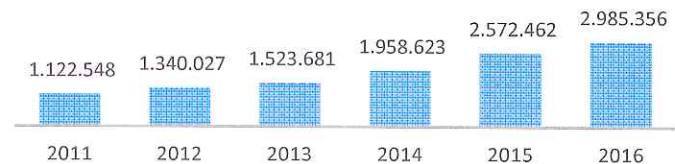
La cartera de créditos presentó un crecimiento interanual del 20%, ubicándose en niveles cercanos a los PYG 2.447 millones. Cabe destacar que durante el periodo el sistema bancario en su conjunto no ha experimentado crecimiento en este ítem.

CARTERA DE CRÉDITOS (PYG Millones)



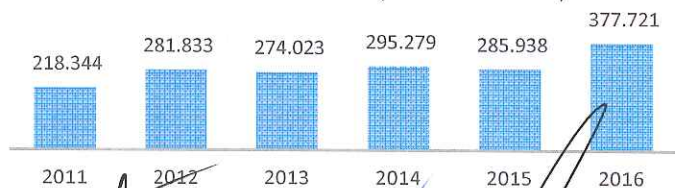
Por su lado los depósitos del público se han incrementado el 16.1%, totalizando aproximadamente PYG 2.985 millones al cierre del ejercicio. El sistema en su conjunto ha aumentado sus depósitos en un 6,76%.

CAPTACIONES (PYG Millones)



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

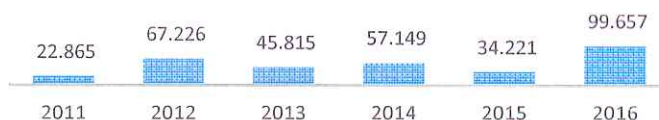
PATRIMONIO NETO (PYG Millones)



Handwritten signatures and initials in blue ink are present below the Net Equity chart, including a large signature on the left and a checkmark on the right.

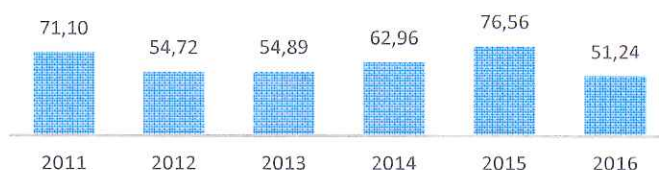
Las utilidades antes de impuestos experimentaron un alza del 191%, alcanzando los PYG 99.657 millones, utilidad record para la institución.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (PYG Millones)



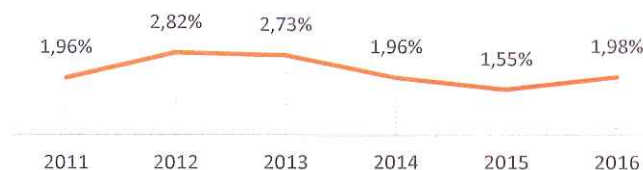
Se culmina el año con un índice de gastos administrativos sobre margen operativo menor al 52%, alineándonos con la media del sistema.

INDICE DE EFICIENCIA (%)



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

MOROSIDAD



Certificaciones

Nuevamente se han mantenido las certificaciones y calificaciones nacionales e internacionales alcanzadas por Banco Amambay S.A como aval de nuestro compromiso con la calidad de los productos y servicios prestados.

Entre ellas mencionamos la Certificación del Sistema de Gestión bajo la Norma de Calidad ISO 9001-2008, realizada por la firma TUV Rheinland S.A, la realizada por la empresa internacional Kroll Associates S.A. al Sistema de Prevención de Lavado de Dinero o bienes y Financiamiento del Terrorismo, la auditoría realizada por Solventa S.A y finalmente la realizada por la firma consultora internacional Moody's Investor Service quien otorga calificación a nuestros productos teniendo en cuenta los parámetros internacionales.

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

CONTENIDO

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS

Gs. = Guaraníes
USD = Dólares Estadounidenses
BCP = Banco Central del Paraguay

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

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

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

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

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

4. Opinión

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

Asunción, 22 de febrero de 2017


Deloitte & Touche - Paraguay
Registro CNV N° AE 021


Ricardo A. Fabris
Socio


BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

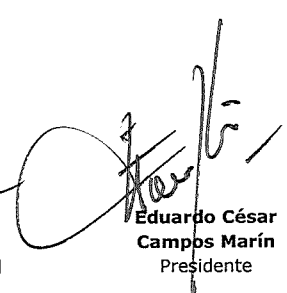
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)

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


**Emigdio Ramón
Ramírez Villanueva**
Gerente de División Contabilidad
Matrícula CSJ Nº 664


**Manuel
Verón De Astrada**
Síndico Titular


**Aníbal Fernando
Paciello R.**
Director - Gerente General


**Eduardo César
Campos Marín**
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay


Ricardo A. Fabris (Socio)


BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)

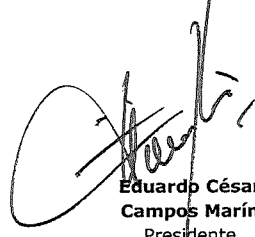
PASIVO	31.12.2016	31.12.2015
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Notas c.14 e I)		
Banco Central del Paraguay	-	3.016.247.688
Otras Instituciones Financieras	198.297.147.192	187.417.866.213
Call Money	-	12.000.000.000
Operaciones a Liquidar (Nota c.16)	59.892.046.243	37.237.508.292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

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


**Emigdio Ramón
Ramírez Villanueva**
Gerente de División Contabilidad
Matrícula CSJ/Nº 664


**Manuel
Verón De Astrada**
Síndico Titular


**Aníbal Fernando
Paciello R.**
Director - Gerente General


**Eduardo César
Campos Marín**
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017

Deloitte & Touche - Paraguay

Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

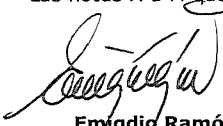
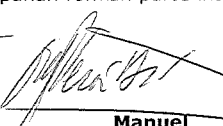

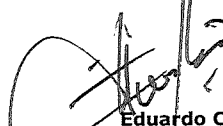
ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

(Cifras expresadas en Guaraníes)

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

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

 Emigdio Ramón Ramírez Villanueva Gerente de División Contabilidad Matrícula CSJ N° 664	 Manuel Verón De Astrada Síndico Titular	 Aníbal Fernando Paciello R. Director - Gerente General	 Eduardo César Campos Marín Presidente
--	--	--	--

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017

Deloitte & Touche - Paraguay


Ricardo A. Fabris (Socio)

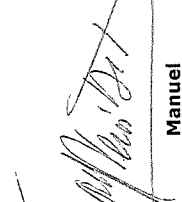
BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA


ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior
 (Cifras expresadas en Guaraníes)

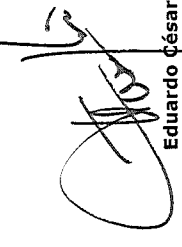
Concepto	Capital integrado (Nota b.5)	Adelantos irrevocables para integración de capital	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	156.870.000.000	-	19.296.825.339	67.649.621.343	78.719	51.462.092.814	295.278.618.215
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	51.462.092.814	(51.462.092.814)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	904.887.570	-	-	-	904.887.570
Constitución de la reserva legal	-	-	-	11.116.073.784	(11.116.073.784)	-	-
Distribución de utilidades acumuladas	-	-	-	-	(40.346.019.030)	-	(40.346.019.030)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	30.100.871.296	30.100.871.296
Saldos al 31 de diciembre de 2015	156.870.000.000	-	20.201.712.909	78.765.695.127	78.719	30.100.871.296	285.938.358.051
Transferencia del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	30.100.871.296	(30.100.871.296)	-
Incremento neto de la reserva de revalúo	-	-	1.297.790.683	-	-	-	1.297.790.683
Constitución de la reserva legal	-	-	-	6.116.824.607	(6.116.824.607)	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas	23.950.000.000	34.046.689	-	-	(23.984.046.689)	-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	90.485.227.079	90.485.227.079
Saldos al 31 de diciembre de 2016	180.820.000.000	34.046.689	21.499.503.592	84.882.519.734	78.719	90.485.227.079	377.721.375.813

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


Emigdio Ramón
 Gerente de División Contabilidad
 Matricula CSJ N° 664


Verón De Astrada
 Síndico Titular


Aníbal Fernando Paciello R.
 Director – Gerente General


Eduardo César Campos Marín
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche – Paraguay



Ricardo A. Fabris (Socio)

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico anterior
(Cifras expresadas en Guaraníes)

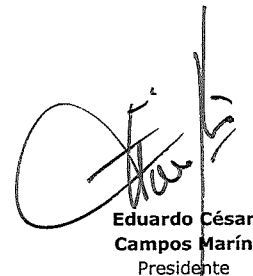
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumento neto de préstamos a clientes y de otras instituciones financieras	(363.782.960.833)	(654.648.506.647)
Aumento neto por depósitos recibidos de clientes y de otras instituciones financieras	350.645.970.283	207.939.142.534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

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


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


**Manuel
Verón De Astrada**
Síndico Titular


**Aníbal Fernando
Paciello R.**
Director - Gerente General


**Eduardo César
Campos Marín**
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017
Deloitte & Touche - Paraguay


Ricardo A. Fabris (Socio)

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

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico anterior

(Cifras expresadas en Guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2016.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

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

b.2 Bases de preparación de los estados financieros

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

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

Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay en ciertos aspectos, de los cuales los siguientes no han sido contemplados en la preparación de los presentes estados financieros:

- a) no se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido,
- b) establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación,
- c) las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general con base en a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007, con sus regulaciones modificatorias y complementarias,
- d) no se exige la revelación del movimiento de bienes de uso,
- e) no se exige la apertura del movimiento de los cargos diferidos,
- f) no es requerida la revelación del resultado por acción,

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

- g) no se exige la revelación de la base para identificar los riesgos generales de la industria bancaria y el tratamiento contable de dichos riesgos, y
- h) permite tratamientos contables para situaciones especiales en casos puntuales aprobados expresamente por la Superintendencia de Bancos.

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

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

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

b.3 Sucursales en el exterior

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

b.4 Participación en otras sociedades

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

Al 31 de diciembre de 2016:

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

Al 31 de diciembre de 2015:

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

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

b.5 Composición del capital y características de las acciones

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

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

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

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

b.6 Nómina de la dirección y el personal superior

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

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

La nómina del personal superior, era la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Director - Gerente General	Aníbal Fernando Paciello Rodríguez
Gerente División Administración	Emigdio Ramón Ramírez Villanueva
Gerente División Seguimiento Crediticio	Manuel Federico Zabrodiec Szyszeja
Gerente de Mesa de Dinero y Cambios	Enrique Antonio Olmedo Alcaraz
Gerente División Finanzas	Gustavo Adolfo Rivas Masi
Gerente Comercial Empresas	Joel Solano López Desvars
Gerente Seguridad Informática	María Lourdes Allen de Melgarejo

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Gerente de Captaciones	Julio Juan Díaz Rodríguez
Gerente de Operaciones	Alberto Esteban Zayas Galeano
Gerente de Cumplimiento	Patricia Adela Nuñez Alcaraz
Gerente de Riesgos Integrales	Luis Augusto Mercado
Gerente de Tecnología Informática	Ángel Ernesto Morán Recalde
Gerente Financiero	Luis Alberto Escobar Cazal
Gerente de Auditoría Interna	Adriana Victoria Ochipinti Martínez
Gerente de Recursos Humanos	Sandra Elizabeth Martínez Valenzuela
Gerente Comercial Personas	Claudio José Laterza Aguilera
Gerente de Administración Comercial	Enrique José Arrúa

C. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

c.1 Valuación de moneda extranjera

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

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

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

c.2 Posición en moneda extranjera

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

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

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

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

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

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

c.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

c.4 Valores públicos y privados

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

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

(*) Incluye capital e intereses devengados.

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

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

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

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

c.6 Cartera de créditos

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

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

- a) Los deudores se segmentaron en los siguientes tipos: (i) grandes deudores; (ii) medianos y pequeños deudores; (iii) deudores personales y (iv) microcréditos.
- b) Los deudores han sido clasificados en seis categorías de riesgo con base en la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones. Una norma del BCP modificatoria de la Resolución N° 1/2007, requiere que la primera de ellas (categoría 1) se disgregue en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de las provisiones.
- c) Los intereses devengados sobre saldos de deudores en cartera vigente clasificados en las categorías de menor riesgo (1 y 2) han sido reconocidos como ingresos en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o

vigentes clasificados en categoría superior a "2", que han sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, han sido provisionados en su totalidad.

- d) Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de la cartera, siguiendo la metodología incluida en la Resolución N° 1/2007 antes citada, contemplando sus modificatorias y complementarias.
- e) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del BCP y, adicionalmente, ha constituido provisiones genéricas voluntarias de acuerdo con las disposiciones del Directorio de la Entidad.
- f) Los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" ó "6" se mantienen en suspenso y se reconocen como ganancia en el momento de su cobro. Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas y los créditos a plazo fijo, al día siguiente de su vencimiento. Ver nota f.1.
- g) Las ganancias por valuación o ingresos por diferencias en cambio generadas por aquellas operaciones de créditos en moneda extranjera que se encuentren vencidas o clasificadas en categoría "1a", "1b", "2", "3", "4", "5" ó "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como resultados en el momento de su realización. Ver nota f.1.
- h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo en las condiciones establecidas en la normativa del BCP aplicable en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

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

c.6.1 Créditos vigentes al sector financiero

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

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Al 31 de diciembre de 2015

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

- (a) Incluye capital e intereses devengados y operaciones a liquidar.
- (b) Se aplican sobre el saldo sujeto a previsión siguiendo los criterios específicos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay de fecha 28 de setiembre de 2007 y su modificatoria Resolución N° 37 Acta 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.
- (c) Este monto incluye las provisiones genéricas establecidas por la Entidad, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y provisiones adicionales definidas por el Directorio.

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

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

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2016

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

c.6.4 Créditos diversos

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

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

- (a) Corresponde a transacciones pendientes de acreditación, cuya contrapartida se encuentra en el rubro Obligaciones diversas – ver nota c.18.
- (b) Corresponde a depósito como garantía a favor de Bancard S.A. – ver nota c.12.e.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía impuesto a la renta determinado por un importe mayor a los anticipos. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía un crédito de impuesto a la renta debido a que sus anticipos excedían la determinación del impuesto.
- (d) Las provisiones fueron constituidas conforme a las normas del Banco Central del Paraguay – ver nota c.7.

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

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

Periódicamente, el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúan, en función a las normas de valuación de créditos establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay y con base a criterios y políticas internas de la Entidad, revisiones y análisis de la cartera de créditos a los efectos de ajustar las provisiones para cuentas de dudoso cobro. Se han constituido todas las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas sobre riesgos directos y contingentes, conforme a las políticas internas de valuación crediticia y con lo exigido por la referida

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Resolución N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay y sus modificaciones posteriores. El movimiento registrado durante cada ejercicio en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

c.8 Inversiones

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

Adicionalmente, este capítulo incluye bienes recibidos en recuperación de créditos. Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia. Para los bienes que superan los plazos establecidos por el Banco Central del Paraguay para su tenencia, se constituyen provisiones conforme a lo dispuesto en la

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes deben poseer provisiones por el 100%. A continuación se detallan las inversiones de la Entidad:

Al 31 de diciembre del 2016

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

Al 31 de diciembre del 2015

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

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

(b) Incluye capital e intereses devengados.

c.9 Bienes de uso

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

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

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

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

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

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

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado	Depreciación Acumulada	Valor contable neto de depreciación
Año 2015				
Inmueble - Terrenos	-	6.263.201.182	-	6.263.201.182
Inmueble – Edificio	3	25.409.970.874	10.267.159.533	15.142.811.341
Mejoras en edificio	20	2.523.111.094	1.780.085.194	743.025.900
Muebles y útiles	10	3.008.210.304	1.480.258.484	1.527.951.820
Máquinas y equipos	10	7.157.152.316	3.768.177.864	3.388.974.452
Equipos de computación	25	4.875.788.144	3.412.633.585	1.463.154.559
Material de transporte	20	2.308.556.679	1.258.019.693	1.050.536.986
Total		51.545.990.593	21.966.334.353	29.579.656.240

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

La legislación bancaria fija un límite para la inversión en bienes de uso que es el 50% del patrimonio efectivo. La inversión en bienes de uso de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

Al 31 de diciembre de 2015

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

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

c.11 Obligaciones, debentures y bonos

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen las siguientes limitaciones:

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

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

c.13 Garantías otorgadas respecto a pasivos

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

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015

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

(*) Importes netos de provisiones.

c.15 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

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

Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2016				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	389.325.086.767	17%	14.446.875.084	30%
50 Mayores deudores	763.945.824.418	33%	18.687.549.170	39%
100 Mayores deudores	488.035.883.832	21%	9.854.275.264	20%
Otros	650.829.795.797	29%	5.409.892.600	11%
TOTAL	2.292.136.590.814	100%	48.398.592.118	100%

Monto y porcentaje de cartera al 31 de diciembre de 2015				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores deudores	334.302.356.177	17%	8.915.302.051	28%
50 Mayores deudores	649.696.944.089	33%	11.769.379.567	38%
100 Mayores deudores	420.502.577.549	22%	6.905.457.226	22%
Otros	547.932.607.930	28%	3.903.836.516	12%
TOTAL	1.952.434.485.745	100%	31.493.975.360	100%

(*) Incluye capital e intereses.

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

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

Número de clientes	Monto y porcentaje de cartera de depósitos			
	Año 2016	Sector Financiero	%	Sector No Financiero (público y privado)
10 Mayores depositantes	172.373.810.045	86,93	1.417.545.116.909	51,28
50 Mayores depositantes subsiguientes	25.923.337.147	13,07	600.796.462.253	21,73
100 Mayores depositantes subsiguientes	-	-	341.743.696.745	12,36
Otros depositantes subsiguientes	-	-	404.186.684.020	14,62
	198.297.147.192	100,00	2.764.271.959.927	100,00

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

c.16 Operaciones a liquidar

a) Operaciones de Forward

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

b) Operaciones de repo o "repo":

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

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

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
--	-------------------	-------------------

Sector Financiero:
Operaciones de Repo - Sector Financiero

Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	53.154.080.570	5.903.455.000
Acreeedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(48.119.339.668)	(5.903.455.000)

Operaciones de Forward - Sector Financiero

Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	12.271.000.000	30.643.000.000
Acreeedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(11.772.706.575)	(31.334.053.292)

Total Operaciones a Liquidar – Activo	65.425.080.570	36.546.455.000
Total Operaciones a Liquidar – Pasivo	(59.892.046.243)	(37.237.508.292)

Sector No Financiero:
Operaciones de Repo - Sector No Financiero

Deudores por Valores Vendidos con Compra Futura	173.599.000.500	195.210.778.944
Acreeedores por Compra Futura de Valores Vendidos	(168.855.330.742)	(194.294.497.000)

Operaciones de Forward - Sector No Financiero

Deudores por Venta Futura de Moneda Extranjera	1.172.000.000	11.147.800.000
Acreeedores por Venta Futura de Moneda Extranjera	(1.158.691.775)	(11.953.114.961)

Total Operaciones a Liquidar – Activo	174.771.000.500	206.358.578.944
Total Operaciones a Liquidar – Pasivo	(170.014.022.517)	(206.247.611.961)

c.17 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota J de saldos con partes relacionadas.

c.18 Obligaciones diversas

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

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

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

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

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

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

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

D. PATRIMONIO

d.1 Patrimonio efectivo

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

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

d.2 Capital mínimo

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

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

d.3 Distribución de utilidades

- a) De acuerdo con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del 100% de su capital. Dicha reserva deberá ser constituida transfiriendo anualmente no menos del 20% de las utilidades netas de cada ejercicio financiero hasta alcanzar el 100% de su capital integrado.
- b) Según la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de crédito", las entidades financieras autorizadas a operar de acuerdo con esa Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas

y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.

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

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

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

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS

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

F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

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

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

f.2 Diferencia de cambio en moneda extranjera

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

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

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

f.3 Otras ganancias y pérdidas operativas

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

a) Gastos generales

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

b) Ganancias por operaciones de cambio, netas

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

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

En virtud de lo dispuesto en la Ley N° 2.334 de fecha 12 de diciembre de 2003, la cual entre otras cosas crea un nuevo régimen de garantía legal de los depósitos del sistema financiero nacional que tiene por objeto la protección parcial del ahorro público en las entidades financieras privadas autorizadas a operar por el Banco Central del Paraguay (BCP) hasta el equivalente de 75 salarios mínimos por depositante, a partir del tercer trimestre del año 2004 las entidades financieras aportan

trimestralmente en forma obligatoria al FGD creado por dicha Ley y administrado por el BCP, el 0,12% de los saldos promedios trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera. El monto aportado por la Entidad al FGD en los ejercicios 2016 y 2015, que constituyen gastos no recuperables, ascienden a 13.381.394.064 y 10.865.753.151, respectivamente.

f.4 Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente:

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

Impuesto a la renta diferido:

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

Impuesto a la renta sobre la distribución de utilidades:

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

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

f.5 Actividades fiduciarias

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

G. EFECTOS INFLACIONARIOS

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

H. DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

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

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

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

h.1 Encaje legal - Moneda nacional

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

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

h.2 Encaje legal - Moneda extranjera

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

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

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

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

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

I. OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

El saldo se compone como sigue:

- Sector financiero

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

BANCO AMAMBAY SOCIEDAD ANÓNIMA

- Sector no financiero

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

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

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

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

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

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

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

J. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

K. CUENTAS DE ORDEN

El saldo se compone como sigue:

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

L. GESTIÓN DE RIESGOS

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

a. Riesgo de crédito:

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

estructura de créditos incluye análisis de riesgos crediticios, relacionamiento comercial y el seguimiento y la recuperación de créditos, como así también la formalización de todas las aprobaciones diarias de límites y desembolsos con el Comité de Créditos.

b. Riesgo de mercado:

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

c. Riesgo de liquidez:

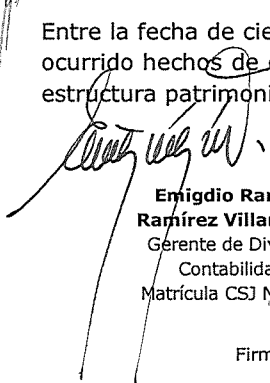
El riesgo de liquidez está medido por los criterios de Basilea III. Se utiliza el concepto de LCR (Liquidity Coverage Ratio) y NSFR (Net Stable Funding Ratio), de forma y manera de tener un control de corto y largo plazo de las eventuales necesidades de liquidez. La Entidad mantiene un nivel de liquidez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

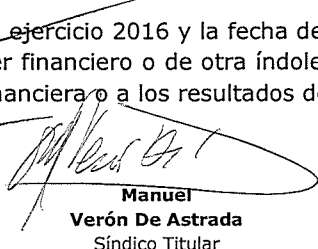
d. Riesgo operacional:

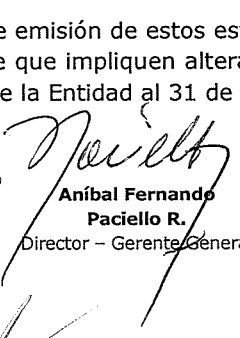
El riesgo operacional está dado por las potenciales pérdidas que la Entidad pudiera incurrir en la gestión de sus procesos administrativos, operativos, contables y legales. Para mitigar este riesgo, además de los exámenes practicados por la Superintendencia de Bancos, y por la auditoría externa independiente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

M. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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


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


**Manuel
Verón De Astrada**
Síndico Titular


**Aníbal Fernando
Paciello R.**
Director - Gerente General


**Eduardo César
Campos Marín**
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2017

Deloitte & Touche - Paraguay


Ricardo A. Fabris (Socio)

INFORME DEL SÍNDICO

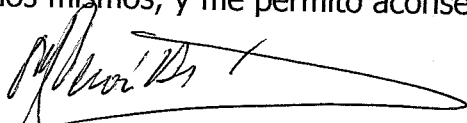
Asunción, 15 de Marzo de 2.017

Señores
Accionistas del Banco Amambay S.A.
Presente

De conformidad con mi mandato, he procedido a la revisión del Inventario, Balance General y el Estado de Resultados del **Banco Amambay S.A.**, correspondiente al Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.016, habiendolos encontrado de conformidad y de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados.-

En mi opinión, los Estados Contables demuestran razonablemente la situación patrimonial y financiera del Banco Amambay S.A. al 31 de Diciembre de 2.016.-

Igualmente, he revisado la Memoria de Directorio y el informe de razonabilidad emitido por los Auditores Externos por el Ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2.016, dictaminando en limpio sin salvedades, por lo que no tengo observaciones ni reparos a los mismos, y me permito aconsejar a los señores accionistas su aprobación.-



MANUEL VERÓN DE ASTRADA
Síndico Titular

Asunción, 17 de Marzo del 2017

ANEXO I – INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS:

Según Art. 34 de la Ley 1284/98:

Inciso a)

- María Sarah Cartes Jara

Inciso b)

- La entidad no posee más del diez por ciento del Capital en otras sociedades anónimas.

Inciso c)

- La accionista mayoritaria Sra. María Sarah Cartes Jara tiene potestad suficiente para designar miembros del Directorio.

Inciso d)

• **Directores:**

Eduardo César Campos Marín	-	Presidente
María Sarah Cartes Jara	-	Vicepresidente
Carlos Eduardo Moscarda Mendoza	-	Director Titular
Guiomar De Gásperi Chaves	-	Director Titular
Antonio Diego Laterra Fenu	-	Director Titular
Carlos Alberto Palacios Cañellas	-	Director Titular
Aníbal Fernando Paciello Rodríguez	-	Director Titular

• **Síndicos:**

Oscar Manuel Verón De Astrada	-	Síndico Titular
María Mercedes Martínez Delgado	-	Síndico Suplente

2
TEXTO LEGAL

2
CARLOS MOSCARDA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAT S.A.

4
ANTONIO DIEGO LATERRA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAT S.A.

Según Art. 27 de la Res. 763/04

- Inversiones de la Sociedad en Valores de otras Empresas que representen más del 10% del Activo de la Sociedad:
- La Entidad no registra Inversiones en Valores de otras Empresas que representen más del 10% del total de sus Activos.
- Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de Obligaciones de otra u otras empresas:
- La Entidad no registra Obligaciones que comprometan más del 20% de sus Activos en garantía de otra u otras Empresas.

Según Art. 28 de la Res. 763/04

- Vinculación por Nivel de Endeudamiento:
- La Entidad no registra vinculaciones por acreencias de personas físicas o jurídicas que representen más del 25% del total de las obligaciones de la entidad.

Según Art. 1º Resolución CNV N° 1257/10:

- *Eduardo Campos:*

Banco Amambay S.A.	Accionista - Presidente
--------------------	-------------------------

- *Sarah Cartes:*

Banco Amambay S.A.	Accionista – Vicepresidente
Ganadera Sofia S.A.	Accionista – Presidente
Chajha S.A.	Accionista – Presidente
Ganadera Las Pampas S.A.	Accionista - Presidente
La Misión S.A.	Accionista - Presidente
Consignataria de Ganado S.A. CGSA	Accionista – Presidente - Apoderada
Fundación Ramón T. Cartes	Vicepresidente – Apoderada
Fundación Ñande Paraguay	Socia Fundadora
Tabacalera del Este S.A.	Accionista – Director

CARLOS MOSCARRA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAY S.A.

SARAH CARTES
DIRECTORA
BANCO AMAMBAY S.A.

TEXTO LEGAL

Palermo S.A. (Ex Tabacos del Paraguay S.A.)	Accionista – Director
Compañía Agrotabacalera del Paraguay S.A.	Accionista – Director
Las Hortensias Emprendimientos S.A.	Accionista – Director
Bebidas del Paraguay S.A.	Accionista
Tierra Buena S.A.	Accionista
Aero Centro S.A.	Accionista
Compoende Aeronáutica del Paraguay S.A.	Accionista
Distribuidora del Paraguay S.A.	Accionista
Transporte Multimodal del Paraguay S.A.	Accionista
Agrocitrus del Paraguay S.A.	Accionista
Developy S.A.	Accionista
Radio Montecarlo S.A.	Accionista
Multimedia S.A.	Accionista
Bricks Center S.A.	Accionista
QSR S.A.	Accionista
Habacorp S.R.L	Socio
Cigar Trading S.R.L.	Socio
Uno S.A.	Accionista
Prana S.A.	Accionista
Veneto S.A.	Accionista
Andelle S.A.	Accionista
Emprendimientos Hoteleros S.A.	Accionista
Espal S.A.	Accionista
Forestal Agrícola del Amambay S.A.	Accionista
Ganadera María Sol S.A.	Accionista

2
TENDU LEGAL

R

CARLOS MOSCARDA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAY S.A.

4
CARLOS LAHERRA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAY S.A.

Gráfica y Editorial Intersudamericana S.A.	Accionista
Música y Pasión S.A.	Accionista
Dalya S.A.	Accionista
Hoteles Contemporáneos S.A.	Accionista
FP Hoteles S.A.	Accionista
Grupo Nación S.A.	Accionista

• *Guiomar De Gásperi:*

Banco Amambay S.A.	Accionista - Director
Aero Centro S.A.	Síndico
Servicios Legales Gestio S.A.	Presidente

• *Carlos Moscarda:*

Banco Amambay S.A.	Accionista - Director
--------------------	-----------------------

• *Antonio Laterra:*

Banco Amambay S.A.	Director
--------------------	----------

• *Fernando Paciello:*

Banco Amambay S.A.	Director – Gerente General
--------------------	----------------------------

• *Carlos Palacios:*

Banco Amambay S.A.	Director
Palacios Prono & Talavera Abogados	Abogado - Socio

FEU IER

CARLOS MOSCARDA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAY S.A.

ANTONIO LATERRA
DIRECTOR
BANCO AMAMBAY S.A.