

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	2015	2014	PASIVO	2015	2014
DISPONIBLE			OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR FINANCIERO		
Caja	39.454.742.989	35.192.763.935	Otras instituciones financieras	295.985.219.085	425.013.021.269
Banco Central del Paraguay	342.082.331.531	318.372.508.735	Operaciones a liquidar	426.717.540.324	290.670.990.167
Casa Matriz en el exterior y dependencias	12.983.893.928	385.733.608	Préstamos de Entidades Financieras	10.262.514.278	143.896.034.877
Otras instituciones financieras	3.414.773.311	15.366.424.049	Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	27.919.609.866	16.392.644.186
Cheques para compensar	9.174.062.282	2.817.072.357	Acreeedores por cargos financieros devengados	470.729.766	243.889.679
Productos financieros devengados	198.582.112	151.765.868		761.355.613.319	876.216.580.178
	407.308.386.153	372.286.268.552			
VALORES PUBLICOS	92.682.609.649	243.899.985.185	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA – SECTOR NO FINANCIERO		
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA -SECTOR FINANCIERO			Depósitos - Sector privado	750.052.442.919	695.952.882.567
Otras instituciones financieras	815.830.507.902	801.424.200.091	Depósitos - Sector público	291.585.707.224	137.191.68.116
Operaciones a liquidar	451.128.256.084	289.638.070.230	Operaciones a liquidar	228.882.218.081	259.003.073.841
Productos financieros devengados	16.811.477.171	11.221.064.973	Acreeedores por cargos financieros devengados	439.054.220	786.911.560
Creditos utilizados en Cta. Cte. (Previsiones)	106.511.928 (90.749.127)	1.662.736.468 (531.123.508)		1.270.959.422.444	1.092.862.036.084
	1.283.786.003.958	1.103.414.948.254			
CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA SECTOR NO FINANCIERO			OBLIGACIONES DIVERSAS		
Préstamos	344.429.952.702	292.741.037.815	Acreeedores fiscales	1.960.554.158	1.497.697.354
Operaciones a liquidar	219.426.439.964	259.647.640.601	Otras obligaciones diversas	54.321.609.842	83.254.532.166
Deudores por productos financieros devengados (Previsiones)	4.100.672.344 (1.899.993.055)	3.305.153.481 (3.265.958.135)	Ingresos percibidos no devengados	-	3.857.485
	566.057.071.955	552.427.873.762		56.282.164.000	84.756.087.005
CREDITOS DIVERSOS	16.354.810.932	9.355.188.757	PROVISIONES	43.598.018.810	27.859.242.205
CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA			Total del pasivo	2.132.195.218.573	2.081.693.945.472
Sector no financiero	-	46.045.828	PATRIMONIO		
(Previsiones)	-	(229.765)	CAPITAL INTEGRADO	80.724.185.588	40.000.000.000
	-	45.816.063	AJUSTES AL PATRIMONIO	55.381.378.652	54.885.807.816
INVERSIONES			RESERVAS	48.837.566.607	52.133.566.607
Títulos privados	5.857.745.000	5.203.745.000	RESULTADOS ACUMULADOS	16.556.684.577	37.428.185.588
Otras inversiones	66.294.374	66.294.374	UTILIDAD DEL EJERCICIO		
	5.924.039.374	5.270.039.374	Para reserva legal	10.891.000.348	-
BIENES DE USO			Neto a distribuir	43.564.001.392	37.036.684.577
Propios	15.871.275.808	16.327.319.934		54.455.001.740	37.036.684.577
	15.871.275.808	16.327.319.934	Total del patrimonio	255.954.817.164	221.484.244.588
CARGOS DIFERIDOS	165.837.908	150.750.179	Total del pasivo y del patrimonio	2.388.150.035.737	2.303.178.190.060
Total del activo	2.388.150.035.737	2.303.178.190.060			

C U E N T A S D E O R D E N Y C O N T I N G E N C I A S

	2015	2014
Garantías otorgadas	71.728.378.626	62.618.397.336
Créditos documentarios	6.618.626.650	5.465.989.117
Total de cuentas de contingencias (Nota E)	78.347.005.276	68.084.386.453
Total de cuentas de orden (Nota M)	2.839.102.386.260	1.463.547.712.289

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



Dictamen de los Auditores independientes

25 de febrero de 2016

A la Gerencia General
Citibank N.A. Sucursal Paraguay

Hemos examinado los estados financieros adjuntos de Citibank N.A. Sucursal Paraguay (la Entidad), los cuales incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas, y un resumen de políticas significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Alcance

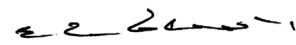
Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con lo requerido por los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay. Tales normas requieren que cumplamos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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los flujos de caja por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas contables, los criterios de valuación y clasificación de riesgos y las normas de presentación dictados por el Banco Central del Paraguay y con normas de información financiera emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay .

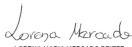
PricewaterhouseCoopers


E. Rubén Taboada R. (Socio)
Consejo de Contadores Públicos del Paraguay
Matrícula de contador público Tipo "A" Nº 8
Registro de firmas profesionales Nº 2

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	2015	2014
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por Créditos vigentes - Sector financiero	44.662.968.076	46.113.967.930
Por Créditos vigentes - Sector no financiero	31.027.854.481	27.560.726.641
Por Créditos vencidos	208.192.696	-
Por Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	50.261.939.884	-
Por Rentas y diferencias de cotización de valores públicos	22.190.906.409	13.508.931.547
	148.351.861.946	87.183.626.118
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por Obligaciones - Sector financiero	(15.488.746.067)	(16.019.419.594)
Por Obligaciones - Sector no financiero	(18.837.921.741)	(10.783.674.258)
Por Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	(34.326.667.808)	(27.954.520.085)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	114.025.193.738	59.229.106.033
PREVISIONES		
Constitución de provisiones	(5.953.760.744)	(5.146.077.988)
Desafectación de provisiones	6.422.387.918	5.446.360.879
	468.627.174	300.282.891
RESULTADO FINANCIERO DESPUES DE PREVISIONES	114.493.820.912	59.529.388.924
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	67.633.028.497	64.286.887.767
Pérdidas por servicios	(49.873.037.225)	(45.297.167.884)
	17.759.991.272	18.989.719.883
RESULTADO BRUTO	132.253.812.184	78.519.108.807
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Ganancias por créditos diversos	8.042.152.238	7.556.934.570
Rentas de bienes	1.444.249.964	1.071.950.354
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	-	3.435.903.699
	9.486.402.202	12.064.788.623
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Retribución al personal y cargas sociales	(34.769.344.867)	(21.386.211.404)
Depreciaciones de bienes de uso	(1.026.072.123)	(914.413.024)
Otras	(41.585.303.143)	(33.738.693.436)
Por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera (neto)	(7.768.061.733)	-
	(85.148.781.866)	(56.039.317.864)
RESULTADO OPERATIVO NETO	56.591.432.520	34.544.579.566
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	3.712.809.719	6.731.427.250
Pérdidas extraordinarias	(21.968.796)	-
	3.690.840.923	6.731.427.250
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Ganancias	5.308.955.328	3.912.418.251
Pérdidas	(1.118.926.074)	(1.229.401.870)
	4.190.029.254	2.683.016.381
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	64.472.302.697	43.959.023.197
IMPUESTO A LA RENTA	(10.017.300.957)	(6.922.338.620)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	54.455.001.740	37.036.684.577

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


LORENA MARÍA MERCADO BRITZ
Contador General
Licenciada en ciencias contables
Matrícula de contador n° CO-682
Patente profesional n° 010-0038823


GABRIEL ALFONSI
Vice Presidente

Directorio (Personal Superior Casa Matriz)		Personal Superior (Personal Superior de la Sucursal)	
Michael L. Corbat	Chief Executive Officer	José Ignacio De Oteyza	Director y Gerente General
James A. Forese	President, Citigroup CEO, Institutional Clients Group	Gabriel Alfonsi	Vice Presidente
Don Callahan	Head of Operations & Technology	Ramón Cortazar	Vice Presidente
Jane Fraser	Chief Executive Officer Latin America	Carlos Canessa	Vice Presidente
John C. Gerspach	Chief Financial Officer	Hugo Martínez	Vice Presidente
John P. Davidson III	Chief Compliance Officer	Alfredo Pajés	Vice Presidente
Barbara Desoer	Chief Executive Officer of Citibank N.A.	Rocío Vallejos	Vice Presidente
Bradford Hu	Chief Risk Officer	Alejandro Chiola	Vice Presidente
Michael Murray	Head of Human Resources		
Edward Sklyer	Executive Vice President Global Public Affairs		
Rohan Weerasinghe	General Counsel and Corporate Secretary		
Mark Carawan	Chief Auditor		



ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	Capital integrado (1) Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Reserva legal (2) Gs.	Resultados acumulados (3) Gs.	Utilidad del ejercicio (2) Gs.	Total Gs.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	40.000.000.000	54.239.185.009	52.133.566.607	15.995.428.160	37.428.185.588	199.796.365.364
Más (Menos):						
Transferencia de utilidades	-	-	-	37.428.185.588	(37.428.185.588)	-
Indexación de capital	-	-	-	-	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	(15.995.428.160)	-	(15.995.428.160)
Incremento neto de la reserva de revalúo del ejercicio	-	646.622.807	-	-	-	646.622.807
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del impuesto a la renta	-	-	-	-	37.036.684.577	37.036.684.577
Saldo al 31 de diciembre de 2014	40.000.000.000	54.885.807.816	52.133.566.607	37.428.185.588	37.036.684.577	221.484.244.588
Más (Menos):						
Transferencia de utilidades	-	-	-	37.036.684.577	(37.036.684.577)	-
Indexación de capital	3.296.000.000	-	(3.296.000.000)	-	-	-
Distribución de utilidades	-	-	-	(20.480.000.000)	-	(20.480.000.000)
Incremento neto de la reserva de revalúo del ejercicio	-	495.570.836	-	-	-	495.570.836
Aumento de Capital	37.428.185.588	-	-	(37.428.185.588)	-	-
Utilidad neta del impuesto a la renta	-	-	-	-	54.455.001.740	54.455.001.740
Saldo al 31 de diciembre de 2015	80.724.185.588	55.381.378.652	48.837.566.607	16.556.684.577	54.455.001.740	255.954.811.64

(1) Ver Notas D.d.2
(2) Ver Nota D.d.3
(3) Ver Nota D.d.4
Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	2015 Gs.	2014 Gs.	
I FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Ingresos por intereses	98.089.921.665	87.183.626.118	
Intereses pagados	(34.326.667.808)	(26.803.093.853)	
Ingresos netos por servicios varios	17.759.991.272	18.989.719.883	
Ingresos por créditos diversos	8.042.152.238	7.556.934.570	
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(34.769.344.867)	(21.386.211.404)	
Otros ingresos operativos	10.466.015.012	11.715.795.858	
Otras pérdidas operativas	(42.726.198.016)	(34.968.095.307)	
Result. en operac. antes de los cambios de activos y pasivos operativos	22.535.869.496	42.288.675.865	
Variaciones en Activos y Pasivos			
Valores Públicos			
Créditos por intermediación financiera	151.217.375.536	(6.431.023.969)	
Créditos diversos	(193.485.810.661)	(425.038.618.748)	
Cargos diferidos	(6.999.622.175)	(1.315.546.680)	
Obligaciones por intermediación financiera	(15.087.728)	(43.627.031)	
Obligaciones diversas	63.236.419.503	515.140.224.778	
Provisiones y previsiones	(28.473.923.005)	(37.841.245.851)	
Flujo Neto de caja de actividades operativas	5.721.475.648	(11.418.500.043)	
	13.736.696.614	75.340.338.321	
II FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Ventas de bienes adquiridos en recuperación de créditos	(654.000.000)	(3.198.000.000)	
Adquisición de bienes de uso en el año	(74.457.164)	(1.457.626.840)	
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(728.457.164)	(4.655.626.840)	
III FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Distribución de utilidades	(20.480.000.000)	(15.995.428.160)	
Flujo neto de caja de actividades financieras	(20.480.000.000)	(15.995.428.160)	
(Disminución) / Incremento neto de caja	(7.471.760.550)	54.689.283.321	
Diferencia de cambio	42.493.878.151	2.284.477.466	
Caja al principio del año	372.286.268.552	315.312.507.765	
Caja al final del año	407.308.386.153	372.286.268.552	
Las notas A a M que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.			


LORENA MERCEDES
Contador general
Licenciada en Ciencias Contables
Matrícula de contador n° CO-682
Patente profesional n° DP-0038523


GABRIEL ALFONSI
Vice Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

A Consideraciones por la Asamblea de Accionistas

No aplicable considerando la naturaleza jurídica de la entidad. Ver nota B.b.1.

B Información básica sobre la entidad financiera

b.1 Naturaleza jurídica

El Citibank. N.A. Sucursal Paraguay tiene la naturaleza jurídica de Sucursal de Entidad Domiciliada en el Extranjero y desarrolla todas las actividades permitidas a los Bancos comerciales de acuerdo con las leyes del Paraguay y normas establecidas en disposiciones del Banco Central del Paraguay.

La Sucursal opera en Paraguay desde el año 1958 y actualmente cuenta con una dependencia sede de sus oficinas y una caja auxiliar.

b.2 Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros interinos 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 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 en el caso de los bienes de uso que se exponen a sus valores actualizados según se explica en la nota C.c.8., y los activos y pasivos en moneda extranjera, según se explica en la nota c.1) y no reconoce en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad, ni en los resultados de sus operaciones. De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera, en los resultados de las operaciones y en los flujos de caja de la entidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación al 31 de diciembre de 2015 fue de 3,1% y al 31 de diciembre de 2014 fue de 4,2 %

La preparación de estos estados financieros requiere que la Gerencia de la entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que 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 previsiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, y la depreciación de los bienes de uso.

De acuerdo con normas bancocentralistas los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes concededoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la entidad es un negocio en marcha. La Gerencia estima que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor contable en libros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que se detallan en la nota C.c.3.

b.3 Sucursales en el exterior

No aplicable, considerando que la entidad es una Sucursal de una Sociedad domiciliada en el exterior. Ver nota B.b.1.

b.4 Participación en otras sociedades

La participación en el capital de otras sociedades no controladas es como sigue:

Nombre de la sociedad y país de su domicilio	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Participación accionaria Valor Nominal Gs.	% de Participación	Participación accionaria Valor Contable Gs.
Año 2015					
Bancard SA - Paraguay	Accionista minoritario	Guaraníes	5.775.000.000	6,6	5.775.000.000
Consorcio de copropietarios del edificio corporativo Citicenter	Accionista minoritario	Guaraníes	82.745.000	43%	82.745.000
Total			5.857.745.000		5.857.745.000
Año 2014					
Bancard SA - Paraguay	Accionista minoritario	Guaraníes	5.121.000.000	6,6	5.121.000.000
Consorcio de copropietarios del edificio corporativo Citicenter	Accionista minoritario	Guaraníes	82.745.000	43%	82.745.000
Total			5.203.745.000		5.203.745.000

El monto de esta participación se expone como inversiones dentro de la cuenta otras inversiones del activo. Ver además Nota C.c.7.

b.5 Composición del capital y características de las acciones

No aplicable, considerando la naturaleza jurídica de la entidad. Ver nota B.b.1.

C. Información referente a los activos y pasivos

c.1 Valuación de la moneda extranjera y posición en moneda extranjera

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

	31 de diciembre de			31 de diciembre de	
Monedas	2015	2014	Monedas	2015	2014
Dólares	5.806.91	4.629.00	Coronas Danesas	849.35	756.81
Libras Esterlinas	8.619,20	7.205,50	Coronas Suecas	688,97	597,94
Marcos Alemanes	-	-	Liras Italianas	-	-
Franco Suizos	5.869,12	4.684,27	Pesetas	-	-
Franco Franceses	-	-	Dólares Canadienses	4180,04	3.989,14
Florines Holandeses	-	-	Pesos Uruguayos	194,28	193,12
Franco Belgas	-	-	Pesos Chilenos	8,20	7,64
Yenes	48,16	38,76	Chelines Austriacos	-	-
Pesos Argentinos	447,34	541,44	Euro	6.337,08	5.634,42
Reales	1.456,10	1.739,05			

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

A continuación se resume la posición en moneda extranjera de la entidad:

	2015		2014	
CONCEPTO	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe Arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	224.374.712	1.302.923.758.289	283.243.103	1.311.322.327.541
Pasivos totales en moneda extranjera	(190.671.053)	(1.107.209.643.424)	(244.748.600)	(1.132.941.272.486)
Posición comprada en moneda extranjera	33.703.659	195.714.114.865	38.494.503	178.191.055.055
	Posición			
	Comprada	Vendida		
Posición al 31 de diciembre de 2014			Posición arbitrada a USD	
Moneda que supera el 10% del tope de posición	1195.710.709.840	-		33.703.073
Otras	3.405.025	-		586
Total	195.714.114.865	-		33.703.659
Posición al 31 de diciembre de 2013				
Moneda que supera el 10% del tope de posición	178.181.296.506	-		38.492.395
Otras	9.758.550	-		2.108
Total	178.191.055.055	-		38.494.503

La mayor parte de los activos y pasivos de la entidad se encuentran en dólares estadounidenses. La entidad por lo general mantiene, como política de cobertura, una posición neta comprada en US\$.

Al cierre del año 2015 la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense fue del 25,45% (apreciación del 0,96% al cierre del año 2014).

c.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c.3 Valores públicos y privados

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

La cuenta de referencia incluía los siguientes valores públicos y privados:

Valores públicos y privados	Moneda de emisión	Importe en moneda de emisión	31 de diciembre de			
			2015		2014	
			Valor nominal Gs.	Valor contable Gs.	Valor nominal Gs.	Valor Contable Gs.
Bonos del Tesoro Nacional	Guaraníes	-	30.474.708.121	31.246.621.342	10.000.000.000	10.399.143.836
Instrumentos de Regulación Monetaria del BCP	Guaraníes	-	59.231.693.725	61.435.988.307	229.653.891.321	233.500.841.349
TOTAL		-	89.706.401.846	92.682.609.649	239.653.891.321	243.899.985.185

Las tasas anuales de interés cobradas sobre los valores públicos en cartera al 31 de diciembre de 2015 fluctúan entre 6,44 % y 8,75% en moneda nacional (al 31 de diciembre de 2014 fluctuaban entre 6,24% y 8,75% en moneda nacional)

c.4 Activos y pasivos con cláusulas de reajustes

Al 31 de diciembre de 2015 no existían activos ni pasivos con cláusulas de reajustes

c.5 Cartera de créditos

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

La cartera de créditos ha sido valuada y clasificada en función a la capacidad de pago y cumplimiento de los deudores o de un grupo de empresas vinculadas con respecto a la totalidad de sus obligaciones, de acuerdo con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007, y sus modificaciones posteriores, para lo cual:

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

b) Los deudores han sido clasificados en 6 categorías de riesgo.

c) Se han constituido las previsiones establecidas para cubrir las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la no recuperación de la cartera.

d) Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías "1" y "2" se han imputado a ganancias en su totalidad.

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

f) 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 categorías "3", "4", "5" o "6", se mantienen en suspenso y se reconocen como ingresos en el momento de su realización. Ver nota F.f.1.

g) Los créditos incobrables que son desafectados del activo en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay vigente en la materia, se registran y exponen en cuentas de orden.

citibank

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la entidad no registra intereses devengados y no cobrados que se mantienen en suspenso y relacionados con deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6".

c.5.1 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 y operaciones de reporto y/o compra-venta futura de moneda extranjera a liquidar con entidades financieras locales y del exterior, que han sido pactados a las tasas y precios ofrecidos en el mercado al momento de la colocación o inversión. Las tasas anuales de interés cobradas sobre los créditos vigentes por intermediación financiera del sector financiero en cartera al 31 de diciembre de 2015, fluctúan entre 5,95 % y 11% en moneda local y 0,32 % y 5% en moneda extranjera (al 31 de diciembre de 2014 fluctuaban entre 9,99% y 11% en moneda local y entre 0,10% y 5,25% en moneda extranjera).

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

	31 de diciembre de	
	2015 Gs.	2014 Gs.
Préstamos a plazo fijo no reajustables	223.490.181.408	141.868.741.553
Préstamos amortizables no reajustables	79.767.782.223	123.316.050.481
Créditos utilizados en cuenta corriente	13.252.379.205	11.163.601.595
Deudores por créditos documentarios diferidos	27.919.609.866	16.392.644.186
Operaciones a liquidar (*)	219.426.439.964	259.647.640.601
Deudores por productos financieros devengados	4.100.672.344	3.305.153.481
Previsiones	(1.899.993.055)	(3.265.958.135)
Total	566.057.071.955	552.427.873.762

(*) Constituyen saldo de los contratos a término para compra o venta de divisas pactados con clientes del sector no financiero.

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios establecidas por el Banco Central del Paraguay, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cartera de créditos vigentes del sector no financiero de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de Provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de Provisiones
	Gs. (*)	Gs.	Mínimo (**) %	Constituidas Gs.	Gs.
Año 2015					
Categoría 1	329.299.675.639	127.552.627.247	0	-	329.299.675.639
Categoría 1 a	13.033.365.899	-	0,5	(65.166.829)	12.968.199.070
Categoría 1 b	6.197.583.508	-	1,5	(92.963.753)	6.104.619.755
Categoría 2	-	-	5	-	-
Categoría 3	-	-	25	-	-
Categoría 4	-	-	50	-	-
Categoría 5	-	-	75	-	-
Categoría 6	-	-	100	-	-
Previsiones genéricas y/o adicionales (***)	-	-	-	(1.741.862.473)	(1.741.862.473)
Total	348.530.625.046	127.552.627.247		(1.899.993.055)	346.630.631.991
Año 2014					
Categoría 1	244.053.730.869	113.538.217.584	0	-	244.053.730.869
Categoría 1 a	51.992.460.427	21.639.050.270	0,5	(1.029.564.240)	50.962.896.187
Categoría 1 b	-	-	1,5	-	-
Categoría 2	-	-	5	-	-
Categoría 3	-	-	25	-	-
Categoría 4	-	-	50	-	-
Categoría 5	-	-	75	-	-
Categoría 6	-	-	100	-	-
Previsiones genéricas y/o adicionales (***)	-	-	-	(2.236.393.895)	(2.236.393.895)
Total	296.046.191.296	135.177.267.854		(3.265.958.135)	292.780.233.161

(*) Incluye saldos de préstamos y productos financieros devengados, excluidos los saldos de operaciones a liquidar.

(**) Los porcentajes de previsión 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 N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

(***) Se aplican sobre saldo de la cartera de préstamos neta de provisiones siguiendo los criterios específicos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

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

31 de diciembre de 2015	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial - menor o igual a 1 año	6,00%	12,50%	2,00%	7,50%
Comercial - mayor a 1 año	6,35%	10,00%	0,00%	0,00%
Consumo - menor o igual a 1 año	0%	0%	6,95%	8,50%
Consumo - mayor a 1 año	6,35%	6,35%	0%	0%
31 de diciembre de 2014	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Comercial - menor o igual a 1 año	11,20%	12%	2,00%	8,50%
Comercial - mayor a 1 año	8,50%	11,85%	4,90%	8,00%
Consumo - menor o igual a 1 año	0%	0%	7,00%	8,10%

c.5.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2015 la entidad no registraba créditos vencidos al sector no financiero. Al 31 de diciembre de 2014 la cartera de créditos vencidos de la entidad estaba compuesta como sigue:

Categoría de Riesgo	Saldo contable antes de provisiones	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
	Gs. (*)	Gs.	Mínimo (**) %	Constituidas	Gs.
Año 2014					
Categoría 2	46.045.828	-	5	(229.765)	45.816.063
Total	46.045.828	-		(229.765)	45.816.063

(*) Los porcentajes de previsión 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 N° 72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

c.6 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

La previsión sobre préstamos dudosos y otros activos y riesgos crediticios se determina 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 las políticas internas de la Entidad y en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

El movimiento registrado en las cuentas de provisiones es como sigue:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Variación por provisiones constituidas en M/E	Aplicación de provisiones en el ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Saldos al cierre del ejercicio
	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Año 2015						
Créditos vigentes sector financiero	531.123.508	900.190.170	43.508.380	-	(1.384.072.931)	90.749.127
Créditos vigentes sector no financiero	3.265.958.135	2.552.336.694	346.476.448	773.307.000	(5.038.085.222)	1.899.993.055
Créditos diversos	896.240.785	2.501.233.880	585.219.540	-	-	3.982.694.205
Créditos vencidos	229.765	-	-	-	(229.765)	-
Total	4.693.552.193	5.953.760.744	975.204.368	773.307.000	(6.422.387.918)	5.973.436.387
Año 2014						
Disponible	-	205.912	-	-	(205.912)	-
Créditos vigentes sector financiero	378.824.919	1.722.333.375	9.354.613	-	(1.579.389.400)	531.123.508
Créditos vigentes sector no financiero	2.540.080.701	2.649.879.640	31.943.000	1.843.177.361	(3.799.122.567)	3.265.958.135
Créditos diversos	185.893.201	763.929.290	132.312.000	(185.893.706)	-	896.240.785
Créditos vencidos	2.000.000	9.729.771	-	56.142.994	(67.643.000)	229.765
Inversiones	375.036.816	-	-	(375.036.816)	-	-
Total	3.481.835.637	5.146.077.988	173.609.614	1.338.389.833	(5.446.360.879)	4.693.552.193

c.7 Inversiones

Las inversiones representan la tenencia de títulos emitidos por el sector privado y de bienes no aplicados al giro de la entidad. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

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

b) Inversiones especiales - Obras de arte: se valúan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor de mercado a la fecha de cierre de ejercicio.

Concepto	Saldo contable antes de provisiones Gs.	Previsiones (*) Gs.	Saldo contable después de provisiones Gs.
Año 2015			
Inversiones especiales - Obras de arte	66.294.374	-	66.294.374
Inversiones en títulos de renta variable emitidos por el sector privado (Ver nota B.b.4)	5.857.745.000	-	5.857.745.000
Total	5.924.039.374	-	5.924.039.374
Año 2014			
Inversiones especiales - Obras de arte	66.294.374	-	66.294.374
Inversiones en títulos de renta variable emitidos por el sector privado (Ver nota B.b.4)	5.203.745.000	-	5.203.745.000
Total	5.270.039.374	-	5.270.039.374

c.8 Bienes de uso

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

El monto neto del revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al Patrimonio" del Patrimonio Neto de la Entidad.

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

Las mejoras o adiciones no activadas, mientras que los gastos de mantenimiento, reparaciones que no aumentan el valor de los bienes ni su vida útil son cargados a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

A continuación se expone la composición de los saldos de bienes de uso al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	Tasa de depreciación anual en %	Valor de costo revaluado Gs.	Depreciación Acumulada Gs.	Valor contable neto de depreciación Gs.
Año 2015				
Propios				
Inmuebles-Terrenos		7.480.302.490	-	7.480.302.490
Inmuebles-Edificios	2,5	14.837.251.623	(8.667.007.951)	6.170.243.672
Muebles, útiles e Instalaciones	10	13.736.747.975	(12.983.810.107)	752.937.868
Equipos de computación	25	11.850.242.988	(11.015.559.457)	834.683.531
Material de transporte	20	1.944.128.615	(1.311.020.368)	633.108.247
Total		49.848.673.691	(33.977.397.883)	15.871.275.808
Año 2014				
Propios				
Inmuebles-Terrenos		7.256.793.304	-	7.256.793.304
Inmuebles-Edificios	2,5	14.458.657.331	(8.122.208.575)	6.336.448.756
Muebles, útiles e Instalaciones	10	13.630.814.172	(12.877.962.645)	752.851.527
Equipos de computación	25	11.715.324.328	(10.767.678.809)	947.645.519
Material de transporte	20	2.082.628.536	(1.049.047.708)	1.033.580.828
Total		49.144.217.671	(32.816.897.737)	16.327.319.934

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 2015 y 2014 se encuentra dentro del límite establecido.

c.9 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial Gs.	Aumentos y/o Disminución Gs.	Saldo neto final Gs.
Al 31 de diciembre de 2015			
Material de escritorio y otros	150.750.179	15.087.729	165.837.908
Total 2015	150.750.179	15.087.729	165.837.908
Al 31 de diciembre de 2014			
Material de escritorio y otros	107.123.148	43.627.031	150.750.179
Total 2014	107.123.148	43.627.031	150.750.179

c.10 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen las siguientes limitaciones: a) Depósitos en el Banco Central del Paraguay en concepto de encaje legal según se describe en nota I., b) Restricciones a la distribución de utilidades según se describe en nota D.d.3., c) restricciones para dar en garantía los bienes de uso según se describe en nota C.c.8. y d) restricciones regulatorias para dar en garantía componentes del activo en respaldo de depósitos captados del público.

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

c.12 Garantías otorgadas respecto a pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen garantías otorgadas por la entidad respecto a sus pasivos.

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

Concepto	Plazo que resta para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años	Total
Año 2015	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.	Gs.
Créditos vigentes sector financiero	648.763.766.252	208.387.157.377	417.756.224.700	8.878.855.629	-	1.283.786.003.958
Créditos vigentes sector no financiero	279.303.971.989	208.499.078.169	14.631.297.052	49.064.757.913	14.557.966.832	566.057.071.955
Total de créditos vigentes	928.067.738.241	416.886.235.546	432.387.521.752	57.943.613.542	14.557.966.832	1.849.843.075.913
Obligaciones sector financiero	740.607.550.697	20.054.062.622	694.000.000	-	-	761.355.613.319
Obligaciones sector no financiero	1235.715.928.444	35.243.494.000	-	-	-	1.270.959.422.444
Total de obligaciones	1.976.323.479.141	55.297.556.622	694.000.000	-	-	2.032.315.035.763
Año 2014						
Créditos vigentes sector financiero	665.472.693.272	148.505.688.566	283.147.154.660	6.289.411.756	-	1.103.414.948.254
Créditos vigentes sector no financiero	301.961.928.057	102.814.505.616	64.669.179.088	58.727.519.612	24.254.741.389	552.427.873.762
Total de créditos vigentes	967.434.621.329	251.320.194.182	347.816.333.748	65.016.931.368	24.254.741.389	1.655.842.822.016
Obligaciones sector financiero	710.662.080.178	47.145.000.000	118.409.500.000	-	-	876.216.580.178
Obligaciones sector no financiero	1.021.941.336.084	68.420.700.000	2.500.000.000	-	-	1.092.862.036.084
Total de obligaciones	1.732.603.416.262	115.565.700.000	120.909.500.000	-	-	1.969.078.616.262

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

c.14 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

c.14.1 Cartera de créditos por intermediación financiera directa (Incluye sector financiero y sector no financiero)

	Monto y porcentaje de cartera de préstamos SF (*)				Monto y porcentaje de cartera de préstamos SNF (**)			
	Vigente		Vencida		Vigente		Vencida	
	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%
Año 2015 (*)								
10 Mayores depositantes	673.987.092.260	82%	-	-	280.556.855.485	63%	-	0%
50 Mayores depositantes subsiguientes	151.512.440.302	18%	-	-	67.965.015.083	20%	-	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	-	0%	-	-	8.754.478	0%	-	0%
Otros depositantes subsiguientes	-	0%	-	-	-	0%	-	0%
Total de la cartera de depósitos	825.499.532.562	100%	-	-	348.530.625.046	100%	-	100%
Año 2014 (*)								
10 Mayores depositantes	645.523.840.170	79%	-	-	216.836.921.953	73%	46.045.828	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	168.784.161.362	21%	-	-	79.195.704.169	27%	-	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	-	0%	-	-	13.565.174	0%	-	0%
Otros depositantes subsiguientes	-	0%	-	-	-	0%	-	0%
Total de la cartera de depósitos	814.308.001.532	100%	-	-	296.046.191.296	100%	46.045.828	100%

(*) Los saldos expuestos corresponden a colocaciones, sin considerar las operaciones a liquidar.

(**) Los saldos expuestos corresponden al saldo de capital e intereses devengados a cobrar sobre préstamos otorgados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sin considerar previsiones para incobrables.

c.14.2 Cartera de depósitos a plazo y a la vista por sector

	Monto y porcentaje de depósitos							
	Sector Financiero		Sector Privado		Sector Público			
	Gs. (*)	%	Gs. (**)	%	Gs.	%		
Año 2015								
10 Mayores depositantes	199.741.662.881	75%	294.792.521.244	39%	289.427.063.754	99%		
50 Mayores depositantes subsiguientes	47.282.655.070	18%	280.897.999.355	38%	2.158.643.470	1%		
100 Mayores depositantes subsiguientes	15.843.887.671	6%	133.592.627.803	18%	-	0%		
Otros depositantes subsiguientes	2.356.008.324	1%	39.754.932.503	5%	-	0%		
Total de la cartera de depósitos	265.224.213.947	100%	749.038.080.905	100%	291.585.707.224	100%		
Año 2014								
10 Mayores depositantes	317.819.723.608	76%	196.484.272.710	28%	134.969.016.578	98%		
50 Mayores depositantes subsiguientes	75.049.905.888	18%	296.605.324.325	43%	2.150.151.538	2%		
100 Mayores depositantes subsiguientes	23.133.656.603	5%	138.762.538.591	20%	-	0%		
Otros depositantes subsiguientes	4.734.229.932	1%	64.100.746.941	9%	-	0%		
Total de la cartera de depósitos	420.737.516.031	100%	695.952.882.567	100%	137.119.168.116	100%		

(*) Los saldos expuestos comprenden los depósitos a la vista, cuentas corrientes y a plazo de Otras Instituciones Financieras sin considerar saldos del Banco Central del Paraguay y Call Money.

(**) No incluye los saldos de giros y transferencias a pagar.

c.14.3 Concentración por país y moneda

	Créditos Sector Financiero		Créditos Sector No Financiero		Depósitos Sector Financiero (*)		Depósitos Sector No Financiero (**)	
	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%	Gs.	%
Año 2015								
Residentes en el país	482.882.217.667	59%	348.530.625.046	100%	254.048.939.397	96%	746.147.900.077	100%
No residentes en el país	342.617.314.895	41%	-	0%	11.175.274.550	4%	2.890.180.828	0%
Total	825.499.532.562	100%	348.530.625.046	100%	265.224.213.947	100%	749.038.080.905	100%
En moneda nacional	181.971.313.603	22%	155.362.933.218	45%	91.652.274.856	35%	238.770.443.409	32%
En moneda extranjera	643.528.218.959	77%	193.167.691.828	55%	173.571.939.091	65%	510.267.637.496	68%
Total	825.499.532.562	100%	348.530.625.046	100%	265.224.213.947	100%	749.038.080.905	100%
Año 2014								
Residentes en el país	508.791.888.949	62%	296.046.191.296	100%	399.521.379.239	95%	694.184.089.961	100%
No residentes en el país	305.516.112.583	38%	-	0%	21.216.136.792	5%	1.768.792.606	0%
Total	814.308.001.532	100%	296.046.191.296	100%	420.737.516.031	100%	695.952.882.567	100%
En moneda nacional	339.226.978.423	42%	25.040.867.385	8%	141.753.441.776	33%	387.456.568.195	56%
En moneda extranjera	475.081.023.109	58%	271.005.323.911	92%	278.984.074.255	66%	308.496.314.372	44%
Total	814.308.001.532	100%	296.046.191.296	100%	420.737.516.031	100%	695.952.882.567	100%

(*) Los saldos expuestos comprenden los depósitos a la vista, cuentas corrientes y a plazo de Otras Instituciones Financieras sin considerar saldos del Banco Central del Paraguay y Call Money

(**) Los saldos expuestos no consideran los depósitos del sector público.

c.14.4 Cartera de créditos del sector financiero y sector no financiero distribuida por sector económico.

	Riesgo		
	Gs. (*)	%	
Año 2015			
Comercial	152.473.499.198	13%	
Consumo	2.379.262.417	0%	
Industria	129.678.535.482	11%	
Servicio	242.462.691.077	21%	
Sector financiero	647.036.169.434	55%	
Total	1.174.030.157.608	100%	
Año 2014			
Comercial	114.435.283.419	11%	
Agrícola	28.444.761.125	3%	
Consumo	2.967.510.615	0%	
Ganadero	-	0%	
Industria	98.939.523.358	9%	
Servicio	219.876.108.819	20%	
Sector financiero	617.420.411.319	57%	
Total	1.082.083.598.655	100%	

(*) Los saldos expuestos corresponden al saldo de capital e intereses devengados a cobrar sobre préstamos otorgados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de repo de compra futura de valores públicos nacionales, sin considerar las previsiones para incobrables, los documentos descontados y las operaciones a liquidar.

c.14.5 Cartera de créditos y contingentes del sector financiero y sector no financiero distribuida por tipo de deudores

	Riesgo (*)		
	En miles de	%	
Año 2015	Gs.		
Deudores vinculados a la entidad	382.672.915	31%	
Grandes deudores comerciales vinculados entre sí (grupos económicos)	163.277.227	13%	
Grandes deudores comerciales no vinculados entre sí	703.547.282	56%	
Medianos y pequeños deudores comerciales	1.714.382	0%	
Deudores personales de consumo	502.484	0%	
Deudores personales por compra de viviendas	662.872	0%	
Total	1.252.377.363	100%	
Año 2014			
Deudores vinculados a la entidad	312.620.063	15%	
Grandes deudores comerciales vinculados entre sí (grupos económicos)	205.491.673	27%	
Grandes deudores comerciales no vinculados entre sí	658.064.706	58%	
Medianos y pequeños deudores comerciales	787.279	0%	
Deudores personales de consumo	777.647	0%	
Deudores personales por compra de viviendas	743.257	0%	
Total	1.178.484.625	100%	

(*) Corresponden a los saldos de capital, intereses devengados a cobrar y contingentes reportados en el informe trimestral de clasificación de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c.15 Créditos y contingencias con personas y empresas vinculadas

Ver nota L de saldos y transacciones con partes relacionadas.

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

c.16.1 Contingencias y compromisos

No existen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones relevantes para la entidad.

c.16.2 Otros hechos que por su importancia justifique su exposición

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

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2015 ascendía a aproximadamente Gs. 233.675 millones (Gs. 191.998 millones al 31 de diciembre de 2014). 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 el cual no podrá ser inferior al 8%. En el caso de la proporción mínima entre el capital principal junto con el capital complementario no debe ser inferior al 12%.

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad mantiene la relación en 17,79 % para el capital principal (Tier 1) y del 14,29% para el capital complementario (Tier 2), llegando a un ratio de adecuación de capital general del 32,08%

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2015 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 Gs. 43.296 millones (Gs. 39.711 millones al cierre del ejercicio 2014). 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 2015 el capital integrado de la entidad era superior al exigido debido a que el banco realizó un aumento de su capital, destinando para el efecto sus resultados acumulados del ejercicio 2013.

d.3 Restricción a la 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.

Los recursos de la reserva legal se aplicarán automáticamente a la cobertura de pérdidas registradas en el ejercicio financiero, y en los siguientes ejercicios el total de utilidades deberá destinarse a constituir reserva legal hasta tanto se alcance nuevamente el monto mínimo de la misma.

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 esta Ley, sean nacionales o extranjeras, podrán distribuir sus utilidades una vez cumplidos los requisitos de publicación de balances, previo dictamen de los auditores externos y autorización de la asamblea de accionistas (o de la Casa Matriz en el caso de Sucursales) y de la opinión de la Superintendencia de Bancos, siempre y cuando ésta se expida dentro del término de ciento veinte días del cierre del ejercicio.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la entidad ha cumplido todos los requisitos mencionados precedentemente para poder distribuir sus utilidades acumuladas hasta el ejercicio 2014 inclusive.

c) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la distribución de utilidades están sujetas 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 BCP establece que los ajustes de resultados de ejercicios anteriores se registran dentro del estado de resultados del ejercicio -bajo el rubro Ajuste de resultados de ejercicios anteriores- sin afectar las cuentas del patrimonio de la entidad.

E. Información referente a las contingencias - Líneas de crédito

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

F. Información referente a los 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 en que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro conforme a las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia:

a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos o clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría "2". Ver nota C.c.5.

b) Las ganancias por valuación de aquellas operaciones de créditos e inversiones en moneda extranjera vencidas o clasificadas en categorías de riesgo superiores a la categoría "2" que se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro. Ver nota C.c.5.

c) Las ganancias a realizar y las ganancias por valuación de saldos en moneda extranjera de aquellas operaciones de venta de bienes a plazo, las cuales se reconocen como ingreso a medida que se cobran los créditos.

d) Ciertas comisiones por servicios bancarios que se reconocen como ingreso cuando se cobran.

f.2 Diferencias de cambio en moneda extranjera

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2015 Gs.	2014 Gs.
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en Moneda Extranjera	996.227.278.032	610.577.895.995
Pérdidas por valuación de pasivos y activos financieros en Moneda Extranjera	(945.965.338.148)	(611.729.322.228)
Diferencia de cambio neto sobre Activos y Pasivos financieros en Moneda Extranjera (1)	50.261.939.884	(1.151.426.233)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	19.303.255.552	21.773.065.210
Pérdidas por valuación de otros pasivos y activos en Moneda Extranjera	(27.071.317.285)	(18.337.161.511)
Diferencia de cambio neto sobre otros activos y pasivos en Moneda Extranjera (2)	(7.768.061.733)	3.435.903.699
Diferencia de cambio neto sobre el total de activos y pasivos en Moneda Extranjera (1) + (2)	42.493.878.151	2.284.477.466

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

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

f.3 Otras pérdidas operativas

El rubro "Otras pérdidas operativas - Otras" se compone como sigue:

Cuentas	31 de diciembre de	
	2015 Gs.	2014 Gs.
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	2.422.415.508	2.184.816.194
OTROS IMPUESTOS NACIONALES	961.136.904	774.156.400
ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	437.088.250	375.453.617
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO DE BIENES INMUEBLES		836.364
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO DE BIENES MUEBLES	430.841.475	275.640.939
GASTOS DE VEHICULOS	71.959.866	76.255.499
ENERGIA ELECTRICA	286.621.039	268.334.166
COMUNICACIONES	1.229.809.403	1.242.085.121
PAPELERIA E IMPRESOS	251.739.601	255.356.701
LOCOMOCION Y TRANSPORTE	1.877.020.396	1.685.385.559
CAMARA COMPENSADORA (CUOTA DE AFILIACION)	30.251.792	37.136.259
HIGIENE DE LOCALES	171.752.176	168.389.372
CUSTODIA Y VIGILANCIA	615.833.590	560.996.852
REPRESENTACIONES Y VIAJES	394.305.225	481.042.250
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	109.858.072	1.104.855.407
SUSCRIPCIONES Y BIBLIOTECA	19.306.441	22.160.379
INDEMNIZACION POR DESPIDO	20.610.428	
AUDITORIA EXTERNA	261.268.370	232.068.214
MULTAS Y RECARGOS	3.759.380	793.483
DIVERSOS	24.711.236.126	18.353.683.970
APORTES AL FONDO DE GARANTIA DE DEPOSITOS	6.967.338.939	5.360.226.825
DONACIONES	144.000.000	141.000.000
CON VALORES PUBLICOS NACIONALES	167.150.162	137.879.865
DIVERSOS	-	140.000
Total Otras pérdidas operativas	41.585.303.143	33.738.693.436

f.4 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año incluye: i) el impuesto a la renta calculado en función a la tasa del 10% aplicada sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley (Ley N° 125/91 modificada parcialmente por la Ley N° 2421/04) y sus reglamentaciones incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. Impuestos diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable la existencia de rentas gravables futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias; ii) la provisión del impuesto a la renta adicional determinado en función a la tasa adicional del 5% aplicada sobre la utilidad contable neta del año a ser remesada a la Casa Matriz; iii) la provisión de la retención en concepto de impuesto a la renta, equivalente al 15% de la utilidad contable neta del año a ser remesada a la Casa Matriz, a ser realizada por la entidad a su Casa Matriz en el momento de la remesa efectiva de utilidades.

f.5 Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago.

f.6 Actividades fiduciarias

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

f.7 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 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

G Hechos Posteriores al cierre del ejercicio

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de febrero de 2016) no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o a los resultados de la entidad al 31 de diciembre de 2015 o que por su naturaleza o relevancia deban ser revelados en notas a los estados financieros.

H Efectos Inflacionarios

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

I Depósitos en el Banco Central del Paraguay

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

	2015	2014
	Gs.	Gs.
Encaje Legal - Guaraníes	112.599.492.380	91.665.114.356
Encaje Legal - Moneda extranjera	181.569.899.829	168.615.406.760
Encaje especial - Resolución Nº 4/749	3.600.000	3.600.000
Depósitos en guaraníes	3.508.851.976	25.751.595.998
Depósitos en dólares americanos	44.120.905.896	32.336.791.621
Depósitos en euros	279.581.450	-
Total	342.082.331.531	318.372.508.735

Los encajes legales, cuya disponibilidad está restringida, se originan en las siguientes disposiciones del Banco Central del Paraguay vigentes al 31 de diciembre de 2015:

I.1 Encaje legal - Moneda Nacional

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 30, Acta Nº 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 nacional en la siguiente proporción:

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

I.2 Encaje legal - Moneda extranjera

Conforme con lo establecido en la Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay Nº 31, Acta Nº 44 de fecha 28 de Setiembre de 2012, desde la fecha de vigencia de la misma los Bancos deben mantener encajes legales sobre los depósitos en moneda extranjera en la siguiente proporción:

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

I.3 Encajes especiales por cancelación anticipada de o rescate anticipado de los instrumentos a plazo (Resolución Nº.31, Acta Nº44 del 28 de setiembre del 2012 y Resolución Nº.30, Acta Nº44 del 28 de setiembre del 2012)

Las entidades de intermediación financiera mantendrán una cuenta de encaje especial en el Banco Central del Paraguay 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,
- Para los depósitos en moneda extranjera, tasa de encaje aplicada sobre depósitos en cuenta corriente moneda extranjera más 4 (cuatro) puntos porcentuales.

J Créditos diversos

El saldo del rubro se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
Anticipo por compra de bienes y servicios	58.498.933	118.142.649
Gastos pagados por adelantado	87.941.577	65.127.135
Gastos a recuperar	92.903.908	460.939.508
Impuesto al valor agregado a deducir	788.335.627	746.431.867
Anticipo del impuesto a la renta	3.932.869.968	3.588.262.384
Diversos (*)	15.376.955.124	5.272.525.999
Previsiones	(3.982.694.205)	(896.240.785)
Total	16.354.810.932	9.355.188.757

(*) Incluye principalmente operaciones de compra spot de divisas, cuentas a cobrar a la procesadora Pronet, y gastos a recuperar de compañías del grupo.

K Obligaciones por intermediación financiera

El saldo se compone como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
SECTOR FINANCIERO		
Banco Central del Paraguay	10.761.005.138	4.275.505.237
Depósitos	285.224.213.947	420.737.516.031
Corresponsales aceptantes de créditos documentarios	27.919.609.866	16.392.644.186
Operaciones a Liquidar	426.717.540.324	290.670.990.167
Prestamos de entidades financieras del exterior	10.262.514.278	143.896.034.877
Acreedores por cargos financieros devengados	470.729.716	243.889.680
Total sector financiero	761.355.613.379	876.216.590.178
SECTOR NO FINANCIERO		
Depósitos - Sector privado		
Cuentas corrientes	545.115.651.187	384.334.053.579
Depósitos a la vista	141.993.519.198	182.991.164.152
Administración por cuenta de terceros	18.143.343.520	13.646.104.836
Certificados de depósito de ahorro	30.946.238.500	86.348.950.000
Giros y transferencias a pagar	1.014.362.014	-
Depósitos a plazo fijo	12.839.328.500	28.632.610.000
	750.052.442.919	695.952.882.567
Obligaciones por tarjetas de crédito		
Depósitos - Sector público		
Cuentas corrientes	64.326.313.713	7.140.382.680
Depósitos a la vista	227.259.393.511	129.978.785.436
	291.585.707.224	137.119.168.116
Operaciones a liquidar	228.882.218.081	259.003.073.841
Acreedores por cargos financieros devengados	439.054.220	786.911.560
Total sector no financiero	1.270.959.422.444	1.092.862.036.084

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. Las tasas nominales promedio de interés pasivas de la entidad fluctúan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2015	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,05%	5,36%	0,04%	0,78%
Depósitos a plazo (*)	2,00%	4,50%	0,80%	2,00%
Certificados de depósitos de ahorro (*)	4,00%	5,00%	1,00%	2,00%
31 de diciembre de 2014	Mínima M/N	Máxima M/N	Mínima M/E	Máxima M/E
Ahorro a la vista	0,03%	4,61%	0,04%	1,00%
Depósitos a plazo (*)	4,00%	5,00%	0,85%	3,00%
Certificados de depósitos de ahorro (*)	4,00%	6,00%	0,75%	2,85%

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

L Saldos y transacciones con partes relacionadas

I.1 Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
ACTIVO		
Disponible		
Casa Matriz	12.983.865.994	-
Citibank NA - Londres	2.817	385.733.608
	12.983.868.811	385.733.608
Créditos vigentes por intermediación financiera-sector financiero		
Citibank NA - Londres	98.717.470.000	87.951.000.000
Citibank - Hong Kong	98.717.470.000	87.951.000.000
Citibank - Jersey	92.910.560.000	-
IBF New York Trade	23.227.640.000	60.177.000.000
Citibank NA Canadian	29.034.550.000	69.435.000.000
	342.607.690.000	305.514.000.000
Operaciones a liquidar		
Casa Matriz	8.058.737.894	23.010.914.520
Citibank NA - Londres	96.443.606.797	67.205.879.988
	104.502.344.691	90.216.794.508
Total del activo	460.093.903.502	396.116.528.116
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera-sector financiero		
Cuentas corrientes - Diners Club	15.000.000	15.000.000
Depósitos a la Vista - Diners Club Paraguay	11.950.253	15.279.953
Depósitos a la Vista - Citibank NA N.Y.	4.250.000.000	-
Cuentas corrientes - Citibank NA - Londres	167.008.705	328.653.269
	4.443.958.958	358.933.222
Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios		
Citibank N.A. Singapur	-	1.842.304.968
	-	1.842.304.968
Operaciones a liquidar		
Casa Matriz	7.842.713.638	23.985.165.074
Citibank NA - Londres	95.814.015.000	66.711.680.580
	103.656.728.638	90.696.845.654
Total del pasivo	108.100.687.596	92.898.083.844

I.2 Los saldos de contingencias y cuentas de orden con partes relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
CUENTAS DE CONTINGENCIAS		
Citibank - Casa Matriz	1.089.106.205	2.778.054.344
Citibank - Panamá	357.148.193	-
Citibank - Europa PLC	2.496.971.300	-
Citibank - Brasil	-	1.768.329.289
Total	3.943.225.698	4.546.383.633

I.3 Las operaciones realizadas con empresas relacionadas determinaron los siguientes resultados que se incluyen en el estado de resultados:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
GANANCIAS FINANCIERAS		
Créditos vigentes - Casa Matriz y Sucursales	458.764.254	271.657.235
Operaciones a liquidar - Citibank NA - Londres	8.956.265.283	7.643.229.487
Total	9.415.029.537	7.371.572.252
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Otras Ganancias por Servicios	12.185.279.346	4.330.259.891
Total	12.185.279.346	4.330.259.891
PERDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Casa Matriz y Sucursales	467.223.113	537.449.247
Por obligaciones - Diners Club	2.283.800.365	5.966.969.415
Total	2.751.023.478	6.504.418.662
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS		
Otros Egresos Operativos - Casa Matriz y Sucursales	5.749.176.012	6.652.023.727
Total	5.749.176.012	6.652.023.727

I.4 En el año 2015 fueron distribuidas parte de las utilidades del 2014.

M Cuentas de orden

El saldo se compone como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2015	2014
	Gs.	Gs.
Garantías recibidas		
Garantías reales computables	152.548.130.331	132.416.988.290
Otras garantías computables en el país	239.487.242.121	228.525.355.343
Garantías de firma	163.190.830.145	188.084.290.798
Administración de Valores y depósitos	1.900.083.609.614	369.479.894.750
Negocios en el exterior y cobranzas		
Valores a cobrar por cuenta de terceros	1.066.895.851	494.182.227
Valores al cobro exportaciones	4.080.715.705	-
Cobranzas de importación	2.025.713.632	-
Declarantes de divisas por exportación	9.246.923.484	509.190.000
Otras cuentas de orden		
Otras cuentas de orden - Diversas	63.783.324.000	256.591.463.459
Pólizas de seguros contratadas	9.767.623.773	7.625.144.485
Productos financieros no doc. a devengar	24.146.056.284	32.570.756.480
Deudores Incobrables	73.961.206.455	69.059.391.402
Posición de cambios	195.714.114.865	178.191.055.055
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.839.102.386.260	1.463.547.712.289



Strategic affiliate of Standart & Poor´s

Conforme a la Resolución Nro. 2 de la fecha 17 de agosto de 2010 a Banco Central del Paraguay se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 15 de abril de 2016.
 - Fecha de publicación: 20 de abril de 2016.
 - Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo
- www.feller-rate.com.py
- Av. Brasilia 236 c/ José Berges, Asunción, Paraguay
- Tel.: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633
- E-mail: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificacion Local
Citibank N.A. Sucursal Paraguay	Solvencia Tendencia
	AAAp Estable

NOTA: La clasificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor

Mayor información sobre esta calificación

www.citi.com/paraguay

www.feller-rate.com.py



Citigroup Inc., y Subsidiarias

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Balance Consolidado	31 de diciembre	
En millones de Dólares	2015	2014
Activos		
Efectivo y A recibir de bancos (incluyendo efectivo segregado y otros depósitos)	20.900	32.108
Depósitos en bancos	112.197	128.089
Fondos Federales vendidos y valores tomados prestado o comprados bajo acuerdos de reventa (incluyendo \$ 137.964 y \$ 144.191 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, a valor justo)	219.675	242.570
A recibir por corretaje	27.683	28.419
Activos de cuenta de operaciones (incluyendo \$ 92.123 y \$ 106.217 prendado a acreedores al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente)	249.956	296.786
Inversiones:		
Disponible para venta (incluyendo \$ 10.698 y \$ 13.808 prendado a acreedores al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente)	299.136	300.143
Mantenido hasta el vencimiento (incluyendo \$ 3.630 y \$ 2.974 prendado a acreedores al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente)	36.215	23.921
Valores patrimoniales no comercializables (incluyendo \$ 2.088 y \$ 2.758 a valor justo al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente)	7.604	9.379
Total Inversiones	342.955	333.443
Préstamos:		
Consumo (incluyendo \$ 34 y \$ 43 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, a valor justo)	329.783	369.970
Corporativo (incluyendo \$ 4.971 y \$ 5.858 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, a valor justo)	287.834	274.665
Préstamos, neto de ingresos no devengados	617.617	644.635
Previsión para pérdidas en préstamos	(12.626)	(15.994)
Total Préstamos, neto	604.991	628.641
Plusvalía	22.349	23.592
Activos Intangibles (otros que MSRs)	3.721	4.566
Derechos de servicios hipotecarios - Mortgage Servicing Rights (MSRs)	1.781	1.845
Otros activos (incluyendo \$ 6.121 y \$ 7.762 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, a valor justo)	125.002	122.122
Total de Activos	1.731.218	1.842.181

La tabla a continuación presenta ciertos activos de entidades de interés variable (Variable Interest Entities - VIEs) consolidadas, que están incluidos en el Balance Consolidado de arriba. Los activos en la tabla de abajo incluyen aquellos activos que solamente pueden ser usados para liquidar obligaciones de VIEs consolidadas, presentadas en la página siguiente, y que son superiores a dichas obligaciones. Adicionalmente, los activos en la tabla de abajo incluyen activos de terceros de VIEs consolidadas solamente, y excluyen saldos inter-compañía que se eliminan en la consolidación.

	31 de diciembre	
Activos de VIEs consolidadas que pueden ser usados para liquidar obligaciones de VIEs consolidadas	2015	2014
Caja y A recibir de bancos	153	300
Activos de Cuenta de Comercialización	583	671
Inversiones	5.263	8.014
Préstamos, neto de Ingresos no devengados		
Consumo	58.772	66.383
Corporativo	22.008	29.596
Préstamos, neto de ingresos no devengados	80.780	95.979
Previsiones para pérdidas en Préstamos	(2.135)	(2.793)
Total Préstamos, neto	78.645	93.186
Otros Activos	150	619
Total Activos de VIEs consolidadas que solamente pueden ser usados para liquidar obligaciones de VIEs consolidadas	84.794	102.790

Balance Consolidado	31 de diciembre	
En millones de Dólares	2015	2014
Pasivos		
Depósitos sin interés en oficinas de los EE.UU.	139.249	128.958
Depósitos a interés en oficinas de los EE.UU. (Incluyendo \$ 923 y \$ 994 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, a valor justo)	280.234	284.978
Depósitos sin interés en oficinas fuera de los EE.UU.	71.577	70.925
Depósitos a interés en oficinas fuera de los EE.UU. (incluyendo \$ 667 y \$ 690 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, a valor justo)	416.827	414.471
Total Depósitos	907.887	899.332
Fondos Federales comprados y valores prestados bajo acuerdos de recompra (incluyendo \$ 36.843 y \$ 36.725 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, a valor justo)	146.496	173.438
Corretajes a pagar	53.722	52.180
Pasivos en cuentas de operaciones	117.512	139.036
Préstamos tomados de corto plazo (incluyendo \$1207 y \$ 1.496 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, a valor justo)	21.079	58.335
Préstamos tomados de largo plazo (incluyendo \$ 25.293 y \$ 26.180 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, a valor justo)	201.275	223.080
Otros pasivos (incluyendo \$ 1.624 y \$ 1.776 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, a valor justo)	60.147	85.084
Total Pasivos	1.508.118	1.630.485

Patrimonio de Accionistas		
Acciones Preferidas (valor par \$ 1.00; acciones autorizadas: 30 millones, Acciones emitidas: 668.720 al 31 de diciembre de 2015 y 418.720 al 31 de diciembre de 2014 a valor agregado de liquidación	16.718	10.468
Acciones Ordinarias (valor par \$ 0.01; acciones autorizadas: 6 mil millones), Acciones emitidas: 3.099.482.042 al 31 de diciembre de 2015 y 3.082.037.568 al 31 de diciembre de 2014	31	31
Capital integrado adicional	108.288	107.979
Utilidades retenidas	133.841	117.852
Acciones de Tesorería al costo: 31 de diciembre de 2015 - 145.203.311 acciones y al 31 de diciembre de 2014: - 58.119.993 acciones	(7.677)	(2.929)
Otras ganancias integrales acumuladas (pérdidas)	(29.344)	(23.218)
Total Patrimonio de Accionistas de Citigroup	221.857	210.185
Interés minoritario	1.235	1.511
Total Patrimonio	223.092	211.696
Total Pasivos y Patrimonio	1.731.210	1.842.181

La tabla a continuación presenta ciertos pasivos de VIEs consolidadas, que están incluidos en el Balance Consolidado de arriba. Los pasivos en la tabla de abajo incluyen pasivos con terceros de VIEs consolidadas solamente y excluyen saldos inter compañía que se eliminan en la consolidación. Los pasivos también excluyen importes en donde los acreedores o tenedores de interés beneficiario tienen recurso al crédito general de Citigroup.

	31 de diciembre	
En millones de Dólares	2015	2014
Pasivos de VIEs consolidadas por los cuales los acreedores o tenedores de interés beneficiario no tienen recurso al crédito general de Citigroup		
Préstamos tomados a corto plazo	11.965	20.254
Deuda de largo plazo	31.273	40.078
Otros pasivos	2.099	931
Total de Pasivos de VIEs consolidadas por los cuales los acreedores o tenedores de interés beneficiario no tienen recurso contra el crédito general de Citigroup	45.337	61.233

Las Notas a los Estados Financieros Consolidados forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Citigroup y subsidiarias

Años finalizados el 31 de diciembre

(En millones de Dólares, excepto Acciones en miles)

Acciones Preferidas a valor agregado de liquidación	Importes			Acciones		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Saldo de apertura	10.468	6.738	2.562	419	270	102
Emisión de nuevas acciones preferidas	6.250	3.730	4.270	250	149	171
Rescate de acciones preferidas	-	-	(94)	-	-	(3)
Saldo de cierre	16.718	10.468	6.738	669	419	270
Acciones Ordinarias y capital integrado adicional						
Saldo de apertura	108.010	107.224	106.421	3.082.038	3.062.099	3.043.153
Planes de Beneficios a Empleados	357	798	878	17.438	19.928	18.930
Gasto de emisión de acciones preferidas	(23)	(31)	(78)	-	-	-
Otros	(25)	19	3	6	11	16
Utilidades retenidas						
Saldo de apertura	117.852	110.821	97.809			
Ajuste al saldo de apertura, neto de impuestos(1)	-	-	(332)			
Saldo ajustado de apertura	117.852	110.821	97.477			
Ganancias netas de Citigroup	17.242	7.310	13.659			
Dividendos ordinarios (2)	(484)	(122)	(120)			
Dividendos preferidos	(769)	(511)	(194)			
Beneficio impositivo	-	353	-			
Otros	-	1	(1)			
Saldo de cierre	133.841	117.852	110.821			
Acciones de Tesorería, al costo						
Saldo de apertura	(2.929)	(1.658)	(847)	(58.119)	(32.856)	(14.269)
Planes de Beneficio a Empleados(3)	704	(39)	26	13.318	(483)	(1.620)
Acciones de Tesorería adquiridas (4)	(5.452)	(1.232)	(837)	(101.402)	(24.780)	(16.958)
Saldo de cierre	(7.677)	(2.929)	(1.658)	(146.203)	(58.119)	(32.856)
Otras Ganancias (Pérdidas) Integrales acumuladas de Citigroup						
Saldo de apertura	(23.216)	(19.133)	(16.896)			
Total de otras ganancias (pérdidas) integrales de Citigroup	(6.128)	(4.083)	(2.237)			
Saldo de cierre	(29.344)	(23.216)	(19.133)			
Total de Patrimonio Ordinario de Accionistas de Citigroup	205.139	199.717	197.254	2.953.279	3.023.919	3.029.243
Total de Patrimonio de Accionistas de Citigroup	221.857	210.185	203.992			
Intereses minoritarios						
Saldo de apertura	1.511	1.794	1.948			
Origen inicial de un interés minoritario	-	-	6			
Transacciones entre accionistas con interés minoritario y la subsidiaria consolidada relacionada	-	-	(2)			
Transacciones entre Citigroup y los accionistas con interés minoritario	(164)	(96)	(118)			
Ingreso neto atribuible a accionistas con interés minoritario	90	192	227			
Dividendos pagados a accionistas con interés minoritario	(78)	(91)	(63)			
Otras ganancias (pérdidas) integrales atribuibles a accionistas con interés minoritario	(83)	(106)	(17)			
Otros	(41)	(82)	(187)			
Cambio neto en Intereses Minoritarios	(276)	(283)	(154)			
Saldo de cierre del período	1.235	1.511	1.794			
Total Patrimonio	223.092	211.696	205.786			

- (1) Citi adoptó ASU 2014-01 Método Inversiones-Patrimonio y Emprendimientos Conjuntos (tópico 323): Contabilidad para Inversiones en Viviendas Asequibles en el primer trimestre de 2015 sobre una base retrospectiva. Este ajuste a las Ganancias Retenidas de apertura representa el impacto a periodos previos al 1 de enero de 2013 y se exhibe como un ajuste al saldo de apertura desde 2013, el periodo más antiguo presentado en este estado. Ver información adicional en Nota 1 a los Estados Financieros Consolidados.
- (2) Los dividendos ordinarios declarados fueron de \$ 0,01 por acción en el primer trimestre y \$ 0,05 en el segundo, tercero y cuatro trimestres de 2015 y de \$ 0,01 por acción en cada trimestre de 2014.
- (3) Incluye acciones de Tesorería retenidas para (i) cierta actividad sobre ejercicios en el programa de opción de acciones a empleados, en donde el empleado entrega acciones existentes para cubrir el ejercicio de la opción, o (ii) bajo el programa Citi de acciones de empleados restringidas o diferidas, en el que las acciones son retenidas para satisfacer requerimientos impositivos.
- (4) Para los doce meses que finalizaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, consiste principalmente en compras en el mercado abierto bajo el programa de recompra de acciones ordinarias aprobado por el Directorio de Citi.

Las Notas a los Estados Financieros Consolidados forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Estados Financieros Consolidados

Estado Consolidado de Ingresos

	2015	2014	2013
Ingresos (1)	58.551	61.683	62.970
Ingresos por intereses	11.921	13.690	16.177
Gastos de intereses	46.630	47.993	46.793
Ingresos netos por intereses	11.848	13.032	12.941
Comisiones y honorarios	6.008	6.698	7.302
Transacciones de Principal	3.648	4.013	4.089
Honorarios de Administración y otros fiduciarios	682	570	748
Ganancias realizadas sobre ventas de inversiones, netas			
Pérdidas sobre inversiones otras que temporarias por deterioro	(265)	(432)	(633)
Pérdidas brutas por deterioro		8	98
Menos: Deterioros reconocidos en AOCI	(265)	(424)	(535)
Deterioro neto (pérdida) reconocida en ganancias	1.845	2.110	2.280
Primas de seguros	5.958	3.227	3.106
Otros ingresos	29.724	29.226	29.931
Total de Otros ingresos fuera de intereses	76.354	77.219	76.724
Total de Ingresos, neto de gastos de intereses			
Provisiones por pérdidas de crédito y por beneficios y reclamos	7.108	6.828	7.604
Provisión para pérdidas de créditos	731	801	830
Beneficios y reclamos de tenedores de pólizas	74	(162)	80
Provisión (liberación) de compromisos de préstamos no financiados	7.913	7.467	8.514
Total de provisiones por pérdidas de crédito y para beneficios y reclamos			
Gastos Operativos (1)	21.769	23.959	23.967
Compensaciones y beneficios	2.878	3.178	3.165
Instalaciones y equipos	6.581	6.436	6.136
Tecnología/comunicaciones	1.547	1.844	1.888
Publicidad y Marketing	10.840	19.634	13.252
Otros operativos	43.615	55.051	48.408
Total Gastos Operativos	24.826	14.701	19.802
Ingresos por operaciones continuas antes de impuestos a la renta	7.440	7.197	6.186
Provisión para impuestos a la renta	17.386	7.504	13.616
Ingresos por operaciones continuas			
Operaciones descontinuadas	(83)	10	(242)
Ingresos (pérdidas) de operaciones descontinuadas	-	-	268
Ganancia sobre venta	(29)	12	(244)
Provisión (beneficio) para impuestos a la renta	(54)	(2)	270
Ingresos (pérdidas) de operaciones descontinuadas, neto de impuestos	17.332	7.502	13.866
Ingreso neto antes de atribución de intereses minoritarios	90	192	227
Intereses minoritarios	17.242	7.310	13.659
Ingreso neto de Citigroup			
Ganancias básicas por acción (2)	5.43	2.21	4.26
Ingreso por operaciones continuas	(0.02)	-	0.09
Ingreso (pérdida) por operaciones descontinuadas, neto de impuestos	5.41	2.21	4.35
Ingreso Neto	3.004,0	3.031,6	3.035,8
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación			
Ganancias diluidas por Acción (2)	5.42	2.20	4.25
Ingreso de operaciones continuas	(0.02)	-	0.09
Ingreso (pérdida) de operaciones descontinuadas, neto de impuestos	5.40	2.20	4.34
Ingreso Neto	3.007,7	3.037,0	3.041,6
Promedio ponderado ajustado de acciones ordinarias en circulación			

Estado Consolidado de Ingresos Integrales	2015	2014	2013
Ingreso Neto antes de atribución a intereses minoritarios	17.332	7.502	13.866
Mas: Otros ingresos (pérdidas) integrales de Citigroup			
Cambio neto en ganancias y pérdidas no realizadas sobre títulos de inversión, neto de impuestos	(964)	1.697	(2.237)
Cambio neto en compensaciones de flujos de caja, neto de impuestos	292	336	1.048
Ajuste de pasivos por planes de beneficios, netos de impuestos (1)	43	(1.170)	1.281
Cambio neto en ajuste de equivalente de moneda extranjera, neto de impuestos y compensaciones	(5.499)	(4.948)	(2.329)
Total Otros Ingresos (Pérdidas) Integrales de Citigroup	(6.128)	(4.063)	(2.237)
Total de Ingreso Integral antes de atribución a intereses minoritarios	11.204	3.419	11.649
Menos: ingreso neto atribuible a intereses minoritarios	90	192	227
Ingreso Integral de Citigroup	11.114	3.227	11.422

Reporte de Firma Registrada de Contadores Públicos Independientes

Control Interno sobre la Información Financiera

KPMG

Al Directorio y Accionistas

Citigroup Inc.

Hemos auditado el control interno sobre reporteo financiero de Citigroup Inc., y subsidiarias (la "Compañía" o "Citigroup"), al 31 de diciembre de 2015, en base a criterios establecidos en el Esquema integrado de Control Interno - Internal Control Integrated Framework (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). La Administración de la Compañía es responsable de mantener un efectivo control interno sobre el reporteo financiero y por su evaluación de lo efectivo del control interno sobre el reporteo financiero, incluido en el reporte anual de la administración sobre el control interno en el reporteo financiero que se adjunta. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre el control interno de la Compañía sobre el reporteo financiero basados en nuestra auditoría.

Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con los estándares del Consejo de Supervisión Contable de Compañías Públicas - Public Company Accounting Oversight Board (Estados Unidos). Estos estándares requieren que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener razonable seguridad acerca de si se mantuvo control interno efectivo sobre el reporteo financiero en todos los aspectos materiales. Nuestra auditoría incluyó obtener un entendimiento del control interno sobre el reporteo financiero, evaluando el riesgo de que exista una debilidad material, y probar y evaluar el diseño y efectividad operativa del control interno basados en el riesgo evaluado. Nuestra auditoría también incluyó realizar los demás procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

El control interno de una compañía sobre el reporteo financiero es un proceso diseñado para proporcionar seguridad razonable acerca de la confiabilidad del reporteo financiero y la preparación de los estados financieros, para propósitos externos de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. El control interno de una compañía sobre el reporteo financiero incluye las políticas y procedimientos que (1) se refieran al mantenimiento de registros que en detalle razonable, reflejen con exactitud y justicia las transacciones y disposiciones de los activos de la compañía; (2) proporcionen razonable seguridad de que las transacciones son registradas como sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios generalmente aceptados de contabilidad, y que los recibos y erogaciones de la compañía estén siendo realizados solamente de acuerdo con autorizaciones de la administración y directores de la compañía; y (3) proporcionen razonable seguridad acerca de la prevención u oportuna detección de adquisición, uso, o disposición no autorizada de los activos de la compañía que pudieran tener un efecto substancial en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre el reporteo financiero puede no presentar o detectar declaraciones erróneas. También, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad hacia futuros periodos están sujetas al riesgo de que los controles de vuelvan inadecuados debido a cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

En nuestra opinión, Citigroup mantuvo, en todos los aspectos materiales, control interno efectivo sobre el reporteo financiero al 31 de diciembre de 2015, basado en criterios establecidos en el Esquema Integrado de Control Interno (2013) emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway.

Hemos auditado también, de acuerdo con los estándares del Consejo de Supervisión Contable de Compañías Públicas (Estados Unidos), el balance consolidado de Citigroup al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados relacionados consolidados de ingresos, ingresos integrales, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de caja para cada uno de los años en el periodo de tres años que finalizó el 31 de diciembre de 2015, y nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2016 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados.

KPMG LLP
KPMG LLP
Nueva York, Nueva York
26 de Febrero, 2016.

citibank