

Memoria

2018



Un banco con raíces

Ficha técnica

Coordinación
Blanca Trigo

Diseño, Diagramación e Impresión
Artemac S.A.
Tte. Vera 2856 esq. Cnel. Cabrera
Tel.: (+595 21) 612 404 - 660 984 - 621 770/2
e-mail: direccion@artemac.com.py

Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.)
Mcal. López 3811 casi Dr. Morra. Edificio Mariscal Center
Asunción, Paraguay
Tel.: (+595 21) 325 5000



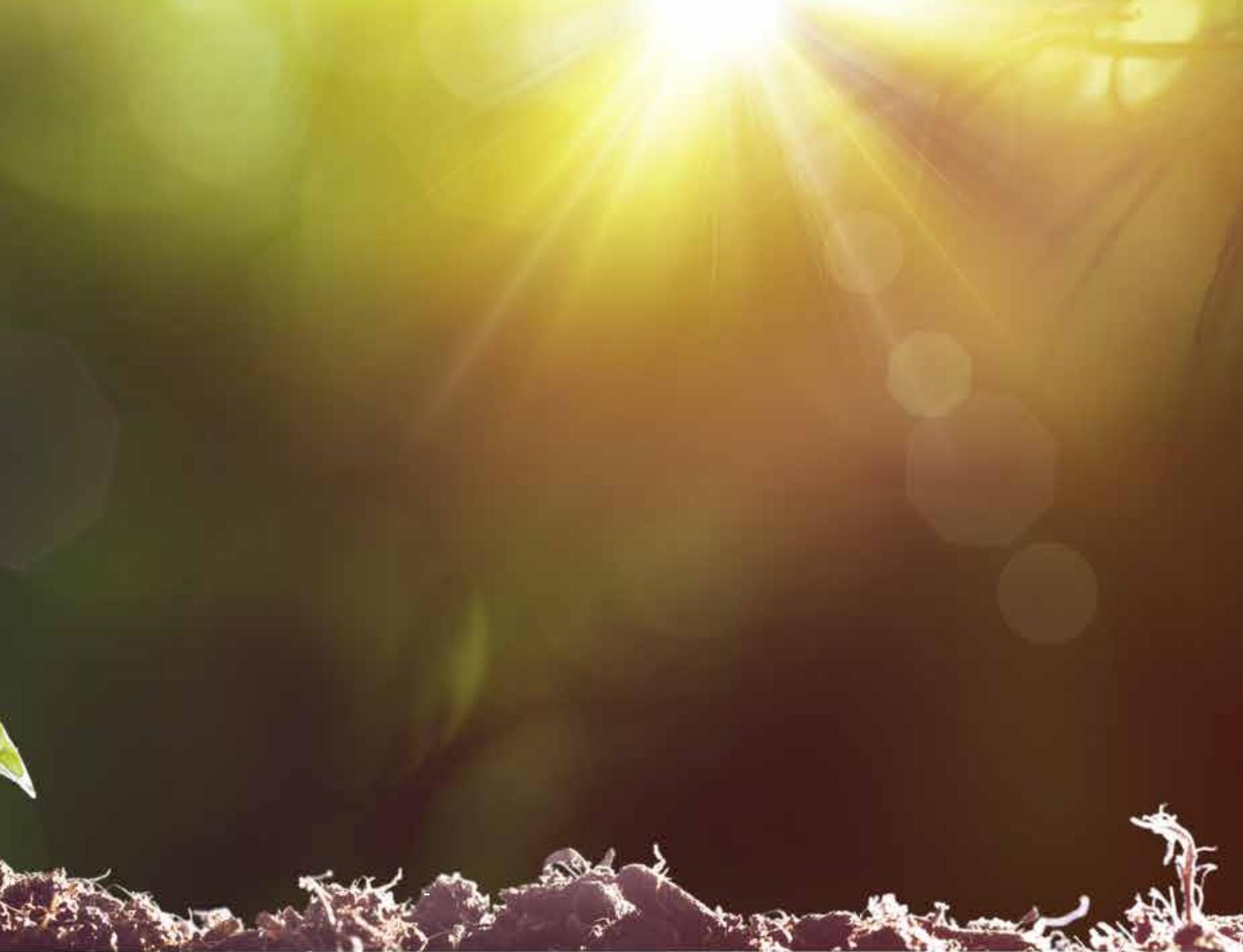
Indice

Misión, Visión, Valores.....	7
Palabras del Presidente.....	8
Nuestra ubicación.....	10
Gobierno Corporativo.....	11
Equipo Directivo.....	12
Nuestros Accionistas.....	14
Jornada de Planificación Estratégica.....	15
Planificación Estratégica con Accionistas.....	16
Gira Pre Asamblearia.....	17
Nuestros logros en el año.....	18
Fondo recibido del BID.....	25
Bancop S.A. coloca exitosamente la segunda serie de su emisión de bonos.....	26
Inauguramos nuestro Canal de Atención nro 11!.....	27
Así vivimos el lanzamiento de nuestra Tarjeta de crédito Visa Infinite Bancop!.....	28
Así vivimos el lanzamiento de la Tarjeta de débito Chortitzer Bancop Ecop!.....	29
Acompañamos las actividades de nuestras Cooperativas Accionistas.....	30
Productos y Servicios.....	34
Personas.....	36
Empresas.....	38
Agro Ganaderos.....	41
Desarrollo de nuevos productos.....	43
Tarjetas de crédito: Promociones.....	44
Así nos capacitamos para atender a nuestros clientes!.....	45
Bancop cerca del Productor!.....	51
Proyectos Financiados.....	52
Nuestros Clientes.....	54
Puntos resaltantes.....	58
Gerencia Comercial.....	60
Gerencia de Administración y Finanzas.....	61
Gerencia de Riesgos.....	63
Gerencia de Operaciones.....	71
Gerencia de TIC.....	73
Productos.....	74
Iniciativas de Promoción y Marketing.....	75
Asuntos Legales.....	76
Secretaría del Directorio.....	76
Área de Cumplimiento.....	77
Auditoría Interna.....	78
Centro de Monitoreo de Seguridad.....	79
Recursos Humanos.....	80
Informes Financieros.....	84
Palabras del Director - Gerente General.....	86
Notas a los estados financieros.....	90
Dictamen de los Auditores Independientes.....	120
Informe del Síndico.....	121
Análisis.....	122
Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas Panorama Mundial y Regional.....	124



NOSOTROS





Visión

Ser reconocido como el mejor Banco del sector productivo.

Misión

Somos un Banco orientado al desarrollo sustentable del país, comprometido con nuestros clientes a través de la calidad y agilidad en la atención, productos innovadores y servicios financieros competitivos.

Valores

- Ética
- Compromiso
- Transparencia
- Profesionalismo
- Productividad
- Trabajo en equipo
- Excelencia en atención



Muy apreciados Accionistas

Con mucha satisfacción y en cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, someto a vuestra consideración la Memoria del Directorio, el Balance General, el Cuadro de Resultados, el Dictamen del Síndico, el Informe de la Auditoría Externa y los demás informes financieros exigidos por las normativas y disposiciones vigentes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018.

La continua y creciente confianza hacia la gestión del Banco se ve claramente reflejada en la exitosa segunda colocación de los Bonos Subordinados Bancop, vía oferta pública por USD 5.000.000,00.- a 7 años de plazo, así como en el continuo crecimiento de la cartera de depósitos y el aumento de las líneas de crédito a largo plazo otorgado por las instituciones crediticias nacionales e internacionales que hacen posible el posicionamiento de Bancop en el segmento estratégico definido y con la solvencia patrimonial necesaria.

Con la disponibilidad de estos recursos y siguiendo los lineamientos definidos por nuestros accionistas se ha destinado el 60% de los créditos al sector productivo agropecuario, siendo el 45% para la agricultura y el 15% para la ganadería, con plazos adecuados a los flujos de cajas de los proyectos y gran parte con cobertura hipotecaria.

Nuestros agradecimientos a las Cooperativas Accionistas por el creciente aumento de sus

Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente Directorio

operaciones con el banco mediante el incremento de los depósitos a la vista, incorporando los servicios de pago a proveedores y pago de salarios, promocionando la emisión de Tarjetas de Débito y Crédito, realizando operaciones de Comercio Internacional, Seguros y otros servicios que demuestran la sinergia y el compromiso de las Cooperativas Accionistas con su Banco. Así celebramos también la apertura de un Centro de Atención al Cliente (CAC) gracias al espacio que nos brinda la Cooperativa Fernheim Ltda., en la ciudad de Filadelfia, Chaco que servirá para mejorar la calidad del servicio a los productores y clientes de la región.

En Tecnología, el 2018 fue un año en el que se consolidaron los proyectos de Omnicanalidad dejando disponible a partir del 2019 una nueva banca online. Más de la mitad de todos los servicios de Informática pasaron a ser alojados en tecnología de nube de forma colaborativa. La actualización de nuestra infraestructura y la adecuación para los desafíos futuros son una constante que se mantienen desde el inicio de nuestras actividades. Se tomaron acciones importantes de mejoras en ciberseguridad, fortaleciendo y mejorando la infraestructura de la misma. La transformación digital se inicia con soluciones de tipo Fintech, los servicios se verán potenciados para mejorar nuestra llegada a los productores y público en general.

Durante el 2018 y como Miembro Pleno de la Mesa de Finanzas Sostenibles del Paraguay se ha trabajado arduamente en continuar con la incorporación de criterios de análisis de riesgos ambientales y sociales basados en estándares nacionales e internacionales. Paralelamente, se han suscripto acuerdo de Cooperación Técnica con Organismos Multilate-

rales, permitiendo de esta manera incrementar nuestra capacidad de análisis, optimizar nuestros procesos e identificar nuevas maneras de acompañar a nuestros clientes en su día a día, mediante un mejor entendimiento de su actividad desde una perspectiva ambiental.

En el año 2018 el Directorio prosiguió con las tareas tendientes a fortalecer el Buen Gobierno Corporativo, aprobando la conformación de un Comité de Gobierno Corporativo que buscará promover los estándares y mejores prácticas de la organización para su continuo fortalecimiento. Esto es clave.

La celosa implementación del Buen Gobierno Corporativo y la gestión transparente y profesional han sido fundamentales para transmitir tranquilidad y confianza a los clientes, agentes, fondeadores del país y del exterior, así como a los propios accionistas del Banco.

Cierro este informe señalando que la excelente reputación y reconocida trayectoria de las Cooperativas Accionistas, la experiencia de los Directores en el segmento estratégico en el que opera el banco, una Plana Ejecutiva conformada por profesionales de reconocida experiencia y trayectoria en el sistema financiero trabajando conjuntamente con empleados comprometidos, el aumento constante de la capitalización y la confianza a nivel nacional e internacional lograda, son sin duda alguna las fortalezas y las bases que permitirán el crecimiento sostenido y proyectado de nuestro banco.

¡Somos Bancop, un banco con raíces!

NUESTRA ubicación

Casa Matriz

Avda. Mariscal López casi Dr. Morra - Asunción - Paraguay.
Teléfono: (021) 325 5000 - consultas@bancop.com.py

Sucursales

- Asunción:** 25 de Mayo esq. Yegros - Asunción - Central.
Teléfonos: (021) 325 5700
- Obligado:** Hipermercado Cooperativa Colonias Unidas Ruta 6 Dr. Juan León Mallorquín, Km. 40 - Obligado - Itapúa
Teléfonos: (021) 325 5801 - (021) 325 5803
- Loma Plata:** Avda. Central N° 926 - Loma Plata - Chaco Paraguayo Frente al Supermercado de la Coop. Chortitzer Ltda.
Teléfonos: (021) 325 5301 - (021) 325 5300
- Minga Porá:** Colonia San Lorenzo (ex Troncal 3) - Km. 120 de la Supercarretera Distrito de Minga Porá - Alto Paraná.
Teléfonos: (021) 325 5401 - (021) 325 5400
- Santa Rita:** Avda. Gaspar Rodríguez de Francia esq. Cristóbal Colón - Santa Rita - Alto Paraná. Teléfonos: (021) 325 5503 - (021) 325 5501
- Campo 9:** José Asunción Flores casi 15 de Agosto, Ruta 7, Km. 23 - J.E. Estigarribia. Teléfonos: (021) 325 5700
- Naranjito:** Ruta 6ta, Km. 140, Naranjito, distrito San Rafael del Paraná.
Teléfonos: (021) 325 5612

Corresponsal no Bancario

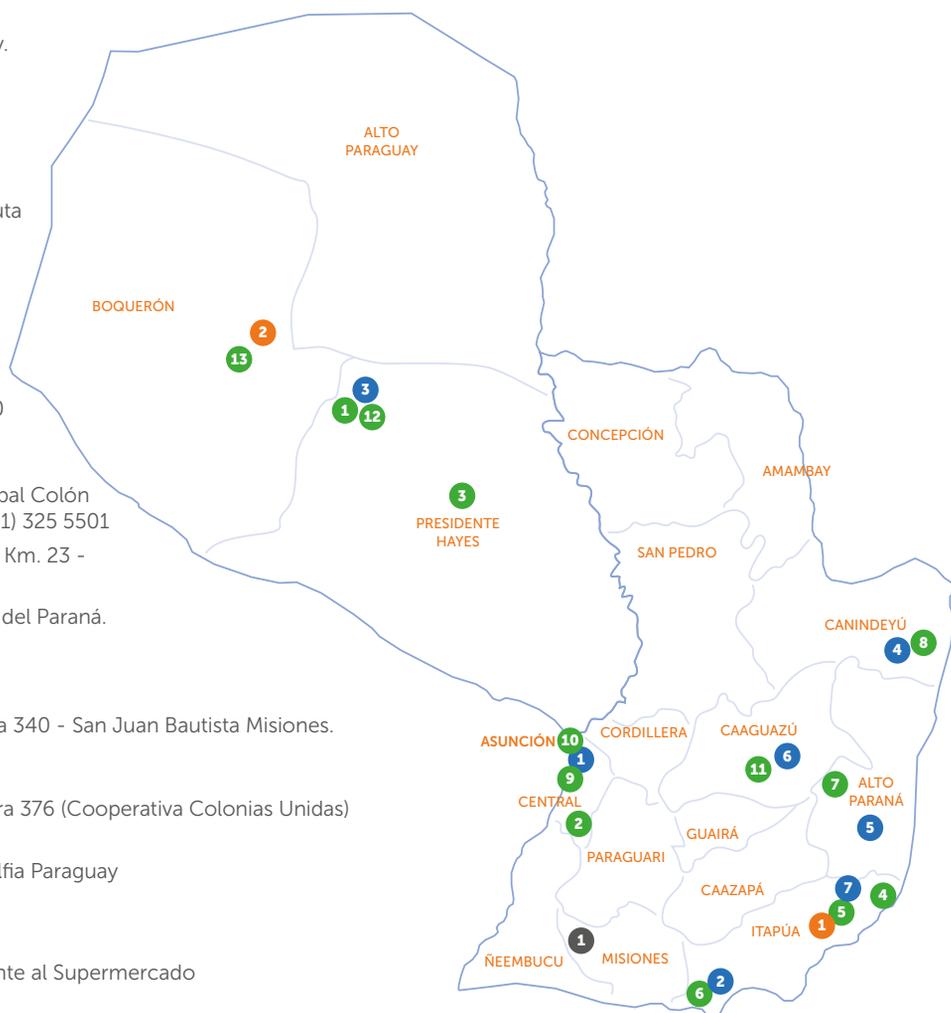
- Cooperativa San Juan Bautista,** Monseñor Bogarín Argaña 340 - San Juan Bautista Misiones.

Centro de Atención al Cliente

- Ma. Auxiliadora 376,** Dr. Juan L. Mallorquín, Ma. Auxiliadora 376 (Cooperativa Colonias Unidas) Km. 116, Distrito Tomás Romero Pereira - Itapúa.
- Filadelfia,** Avenida Hindenburg, c/ Calle Industrial - Filadelfia Paraguay

Cajeros Automáticos

- Loma Plata:** Avda. Central N° 926 - Chaco Paraguayo Frente al Supermercado de la Cooperativa Chortitzer Ltda.
- Fecoprod:** Avda. Sacramento casi Tte. 1ro Silvero Molinas, Predio de Fecoprod - Asunción.
- Pirahu:** Ruta Transchaco Km. 250, en el predio del Parador de Pirahu, Filadelfia - Chaco Paraguayo.
- Naranjito:** Ruta 6ta, Km. 140, Naranjito, Distrito San Rafael del Paraná - Itapúa.
- Ma. Auxiliadora:** Dr. Juan L. Mallorquín, Ma. Auxiliadora 376 (Coop. Colonias Unidas) Km. 116, Distrito Tomás Romero Pereira - Itapúa.
- Obligado:** Hipermercado Cooperativa Colonias Unidas Ruta 6 Dr. Juan León Mallorquín, Km. 40 - Itapúa.
- Santa Rita:** Avda. Gaspar Rodríguez de Francia esq. Cristóbal Colón - Alto Paraná.
- Minga Pora:** Colonia San Lorenzo (ex Troncal 3) Km. 120 de la Supercarretera - Alto Paraná.
- Matriz:** Mcal. López 3811 casi Dr. Morra, Villamorra, Asunción.
- Centro:** 25 de Mayo esq. Yegros - Asunción.
- Campo 9:** José Asunción Flores casi 15 de Agosto, Ruta 7, Km. 23 - J.E. Estigarribia, Caaguazú.
- Loma Plata:** ECOP Avenida Central - Chaco Paraguayo.
- Filadelfia:** Avenida Hindenburg, c/ Calle Industrial - Filadelfia Paraguay



GOBIERNO Corporativo

Bancop S.A. es un Banco con capital 100% paraguayo, creado desde cero en el año 2012. Sus Accionistas son 28 Cooperativas de Producción asociadas a la Federación de Cooperativas de Producción Limitada (FECOPROD LTDA.), cuyas actividades principales se enmarcan en los rubros agrícola, pecuario e industrial.

En el momento de la constitución de la sociedad se emitieron e integraron 42.170 acciones fundadoras con valor nominal de Gs. 1.000.000.- cada una, con 5 votos por acción.

En los años siguientes, el capital integrado continuó fortaleciéndose con aportes frescos de los Accionistas Fundadores y en los 2 últimos años con la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior. En estas ocasiones con Acciones Ordinarias de Gs. 1.000.000.- cada una y con derecho a 1 voto por acción.

Esto muestra el arraigado compromiso de los accionistas con su Banco. La máxima autoridad de la sociedad es la Asamblea de Accionistas.

El uso de la tecnología es fundamental para el continuo contacto del Directorio y la Alta Gerencia con los Accionistas, de manera a remitir informes periódicos de gestión u otras informaciones de interés.

El Directorio está compuesto por 7 Directores Titulares y 3 Directores Suplentes, con periodos de 4 años de duración, designados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas. Este órgano también designa anualmente al Síndico Titular y al Síndico Suplente. Ambas facultades son exclusivas e indelegables de la máxima autoridad.

Desde el inicio del Banco la conformación del Directorio conjugó la experiencia del sector bancario con el sector productivo. En el marco de las buenas prácticas, el Banco considera fundamental la conformación del Directorio por perfiles.

En el año 2018 el Directorio continuó con las tareas tendientes a fortalecer el Buen Gobierno Corporativo, en aras de velar por la Institucionalidad.

ACCIONES SUSCRIPTAS E INTEGRADAS

Tipo de acciones	Nº de votos que otorga cada Acción	Valor por acción	Valor en Guaraníes	Comentario
Fundadoras Nominativas Serie I	5 votos	1.000.000	38.270.000.000	Aporte inicial de los Accionistas Fundadores
Fundadoras Nominativas Serie II	5 votos	1.000.000	3.900.000.000	
Ordinarias Nominativas Serie III	1 voto	1.000.000	42.170.000.000	Año 2013 - Capitalización con recursos de los Accionistas Fundadores
Ordinarias Nominativas Serie III	1 voto	1.000.000	35.660.000.000	Año 2015 - Capitalización con recursos de los Accionistas Fundadores
Ordinarias Nominativas Serie IV	1 voto	1.000.000	21.038.000.000	Año 2016 - Capitalización con recursos de los Accionistas Fundadores
Ordinarias Nominativas Serie IV	1 voto	1.000.000	8.951.000.000	Año 2017 - Capitalización de las utilidades del ejercicio 2016 (*)
Ordinarias Nominativas Serie IV y Serie V	1 voto	1.000.000	12.068.399.295	Año 2018 - Capitalización de las utilidades del ejercicio 2017
Total del Capital Integrado			162.057.399.295	

(*) Ingreso como Accionista de Bancop, de la Cooperativa Multiactiva de Servicios, Producción y Consumo Alemán Concordia Ltda., Socia de Fecoprod Ltda.

Miembros Titulares de
Directorio y Sindico Titular



Miembros del
Directorio
2016-2020

Equipo Directivo



Ricardo Wollmeister S.
Presidente



Dimas R. Ayala R.
Director - Gerente General



Gerhard Klassen B.
Director Titular



José Aníbal Insfrán P.
Director Titular



Romualdo Zocche
Director Titular



Rubén Zoz
Director Titular



Michael Paul Harder T.
Director Titular



Gustav Savasky
Sindico Titular

Directores Suplentes

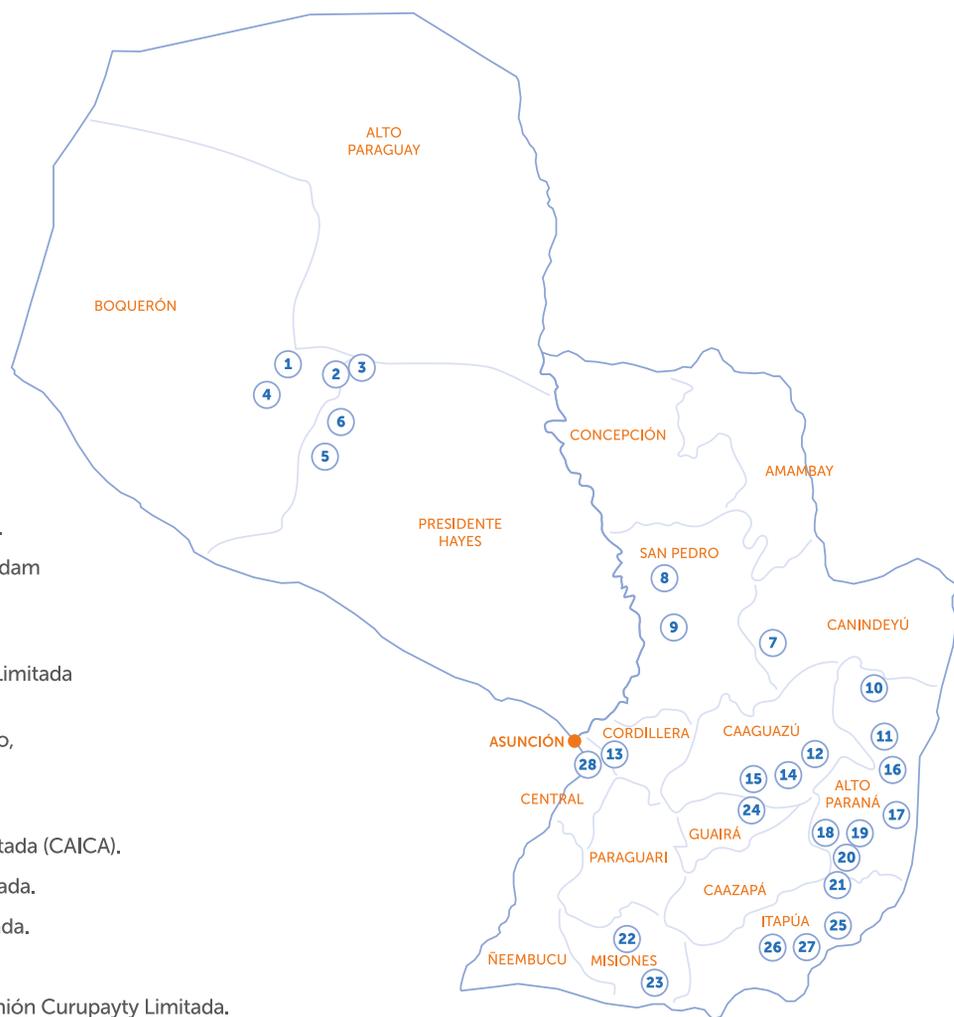
Alfred Fast
Andreas Neufeld

Plana Ejecutiva

Dimas Ayala	Director - Gerente General
Carlos Florentín	Gerente de Administración y Finanzas
Pedro Acosta.	Gerente de Riesgo
Jorge Woitschach	Gerente Comercial
Mabel Núñez	Gerente de Operaciones
Joel Riveros	Gerente de Tecnología de la Información
Marcos Báez	Contador General
Pedro Aguilera	Auditor Interno
Edgar Ramos	Oficial de Cumplimiento

NUESTROS accionistas

1. Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada.
2. Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada.
3. Cooperativa Chortitzer Limitada.
4. Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada.
5. Cooperativa Multiactiva de Consumo, Producción y Servicios Campo Aceval Limitada.
6. Cooperativa Multiactiva de Productores de Leche, Consumo y Servicios El Quebracho Limitada.
7. Cooperativa de Producción Agrícola Zacatecas Limitada.
8. Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada.
9. Cooperativa Agrícola Friesland Limitada.
10. Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM).
11. Cooperativa Multiactiva de Producción, Ahorro y Crédito, Consumo y Servicios Santa Teresa Limitada.
12. Cooperativa de Producción Agrícola Bergthal Limitada.
13. Cooperativa Agro - Industrial Colmena - Asuncena Limitada (CAICA).
14. Cooperativa de Productores de Leche La Holanda Limitada.
15. Cooperativa Agrícola de Producción Sommerfeld Limitada.
16. Cooperativa Yguazú Agrícola Limitada.
17. Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Unión Curupaty Limitada.
18. Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada.
19. Cooperativa de Producción Agropecuaria Naranja Limitada (COOPRONAR).
20. Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Raúl Peña Limitada.
21. Cooperativa Multiactiva de Producción Agropecuaria e Industrial Naranja Limitada.
22. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Juan Bautista Limitada (COOPERSANJUBA).
23. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Ignacio Limitada (COOPASI).
24. Cooperativa Multiactiva Carlos Pfannl Limitada (COOPAGRO).
25. Cooperativa Multiactiva Pirapó Agrícola Limitada.
26. Cooperativa La Paz Agrícola Limitada.
27. Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU).
28. Cooperativa Alemán Concordia Limitada.



Jornada de Planificación Estratégica

La Gerencia General y el equipo de Gerentes, con la coordinación de la Gerencia de Finanzas, da inicio a los trabajos sobre el Plan Estratégico, Presupuesto/Proyecciones y el POA (Plan Operativo Anual) con periodicidad anual. El Plan Estratégico de Largo Plazo se realiza cada 5 años y luego se actualiza cada año.

De manera a recabar con mayor detalle las debilidades y fortalezas de la Institución, las necesidades de los clientes, especialmente del sector productivo que se encuentra en zonas alejadas de la capital del país, y compenetrar a todos los funcionarios con los objetivos estratégicos de la Institución, también se realiza una Jornada con Gerentes de Sucursales, Jefaturas de Segunda línea y algunos funcionarios seleccionados.

Culminadas estas revisiones previas, se genera un primer borrador para consideración del Directorio, que a su vez define y aprueba la Estrategia del Banco para el corto y/o largo plazo.

El Plan Estratégico también se socializa con los representantes de las Cooperativas accionistas en una Jornada que se realiza exclusivamente para dicho efecto y en la que participan la Plana Directiva y la Plana Ejecutiva. Para el Directorio es muy importante trabajar en forma coordinada con los objetivos que tienen los accionistas para su Banco.



Agenda Planificación Estratégica con Funcionarios

Bienvenida, proyecciones 2018 y desafíos 2019

Expectativas comerciales

Desarrollo FODA

Desarrollo matriz de las cuatro acciones

Plenaria matriz de las cuatro acciones

Ejercicio de compromiso personal

Reflexiones finales

Agenda Planificación Estratégica con Accionistas



Como se viene realizando cada año, en diciembre de 2018 se realizó la Jornada de Planificación Estratégica con más Autoridades de nuestras Cooperativas Accionistas y la Plana Directiva y Ejecutiva del Banco.

Bancop ha adoptado esta buena práctica incluso desde antes de iniciar sus operaciones. De manera a velar por el mantenimiento su mantenimiento a lo largo del tiempo en el ejercicio 2018 se ha normado la realización de estas Jornadas, pues fundamentalmente permite un enriquecedor intercambio de pareceres con los Accionistas que además de aportar su experiencia en el sector productivo -foco de negocios de Bancop- validan cada año los lineamientos generales de la estrategia del Banco, cuya misión es ser un Banco orientado al desarrollo sustentable del país, comprometido con sus clientes a través de la calidad y agilidad en la atención con productos innovadores y servicios financieros competitivos.

Agenda Planificación Estratégica con Accionistas

Actividad

Bienvenida y Presentación de Agenda

Presentación Gobierno Corporativo

Análisis del Contexto Económico

Presentación de Resultados 2018 / Logros

Análisis del Entorno – Perspectiva Accionistas

Análisis del Entorno – Perspectiva Clientes

Presupuesto 2019 Escenarios.

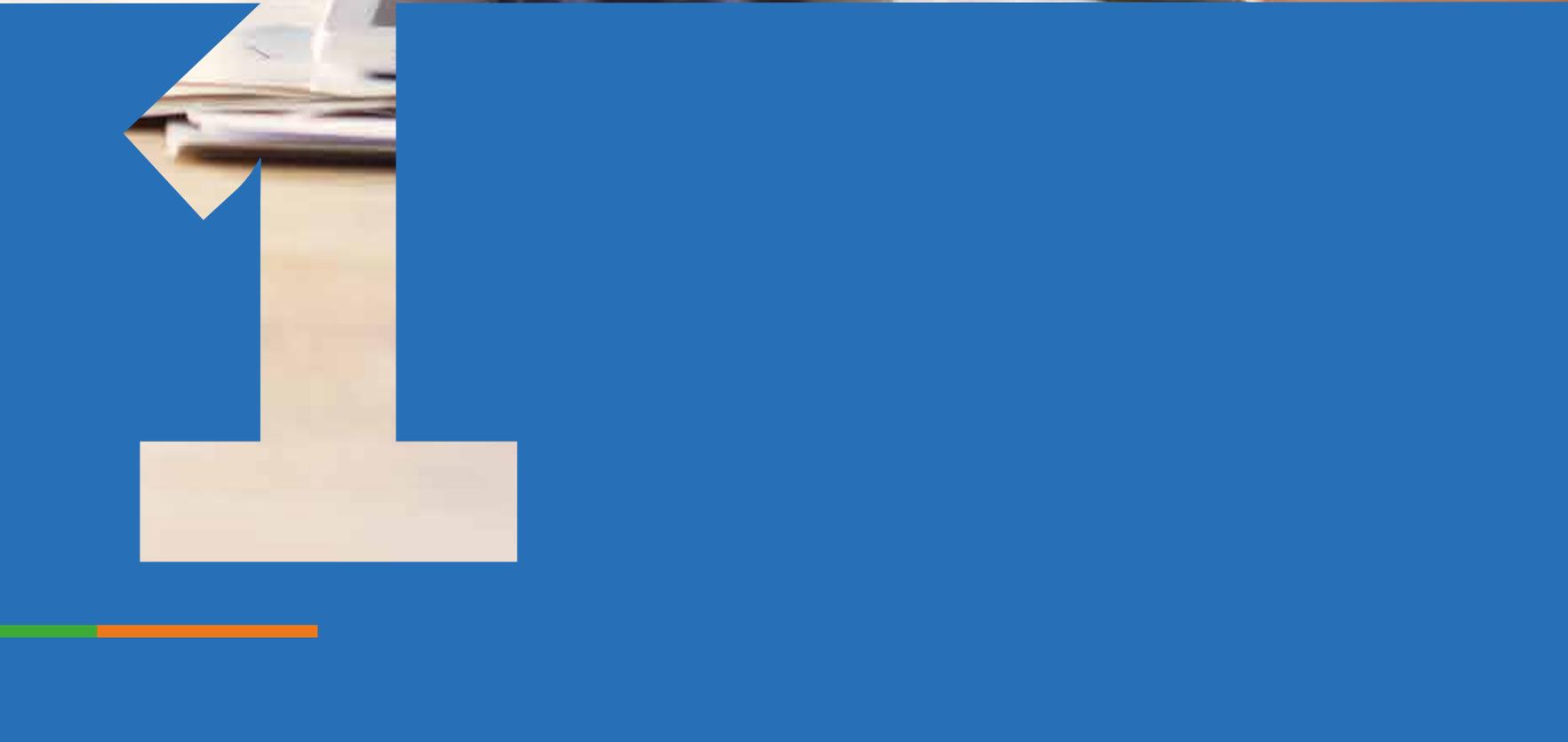
Plan Comercial 2019

Pre Gira Asambleaaria



La gira pre asamblea es el mecanismo sumamente útil y válido, utilizado por el Directorio para transmitir a los Accionistas información oportuna y veraz. En dichas reuniones que se realizan en 6 zonas geográficas del país y en grupos reducidos, el Directorio acompañado de la Alta Gerencia presenta a los representantes de las Cooperativas Accionistas -con la debida anticipación- los puntos que serán elevados a consideración de la Asamblea de Accionistas.

* Esta buena práctica se realiza desde el inicio del Banco y es muy relevante en el marco del Buen Gobierno Corporativo.



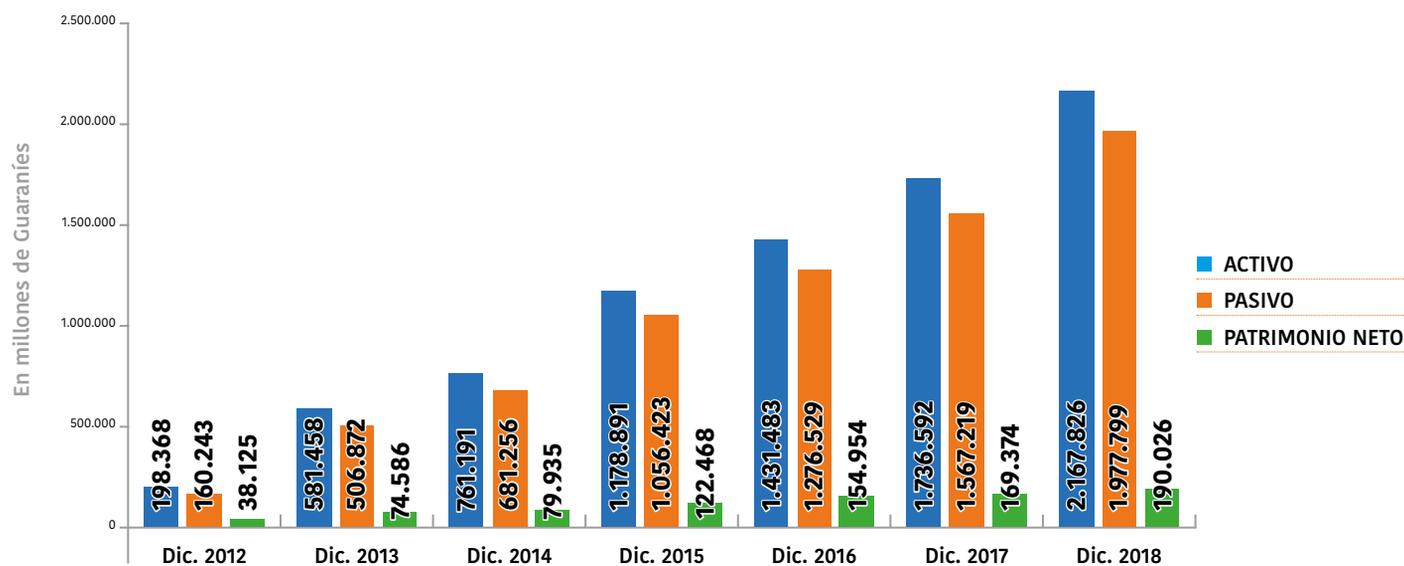


NUESTROS LOGROS

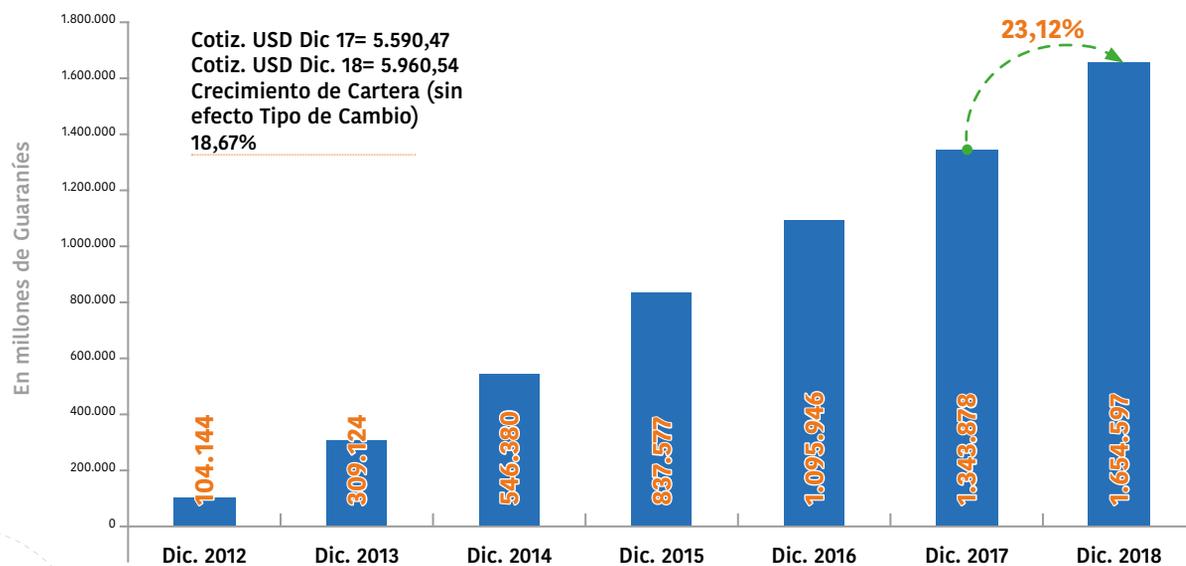
en el año

Hechos Relevantes 2018

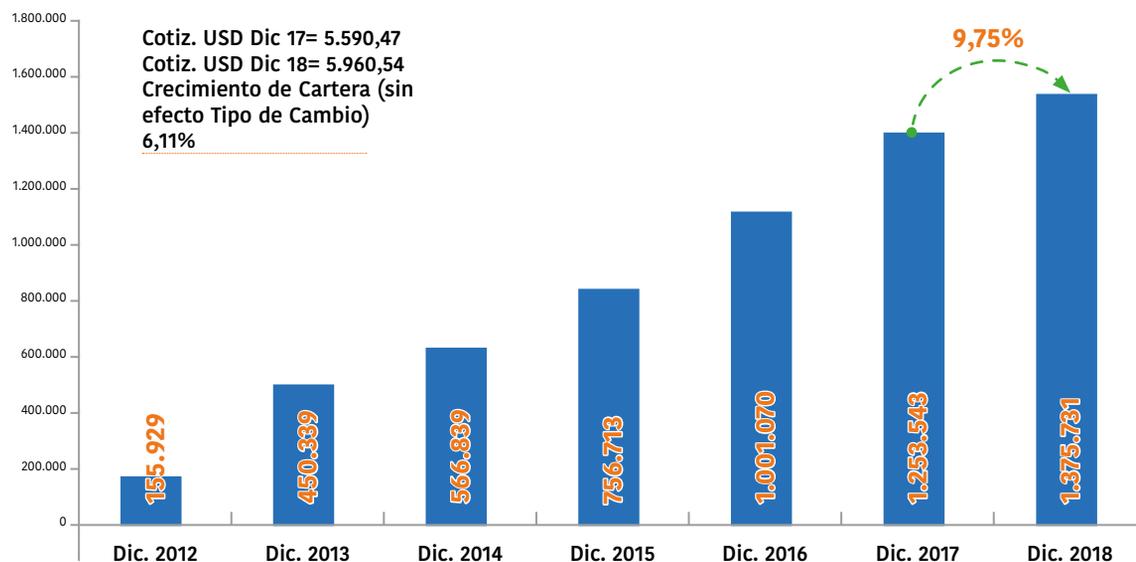
Activo, Pasivo y Patrimonio neto



Evolución de Créditos



Evolución de Depósitos



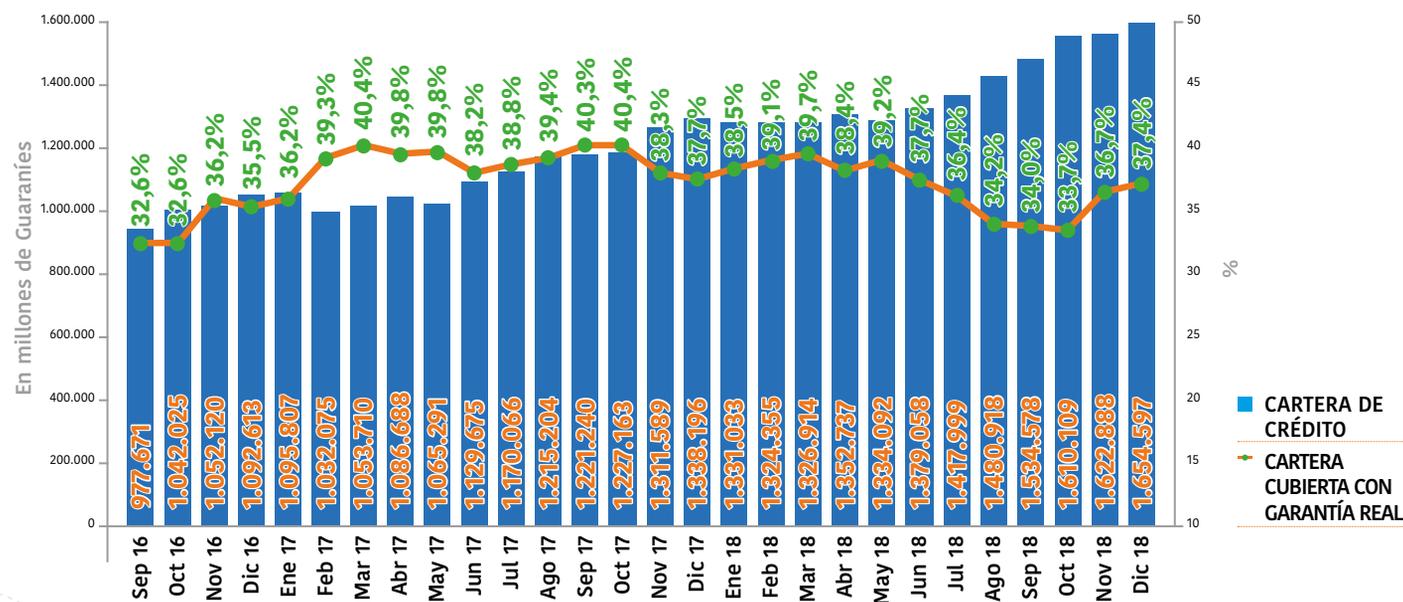
En línea con nuestra Visión/Misión, seguimos acompañando al Sector Productivo.

Evolución porcentual de la participación de las carteras en el sector productivo

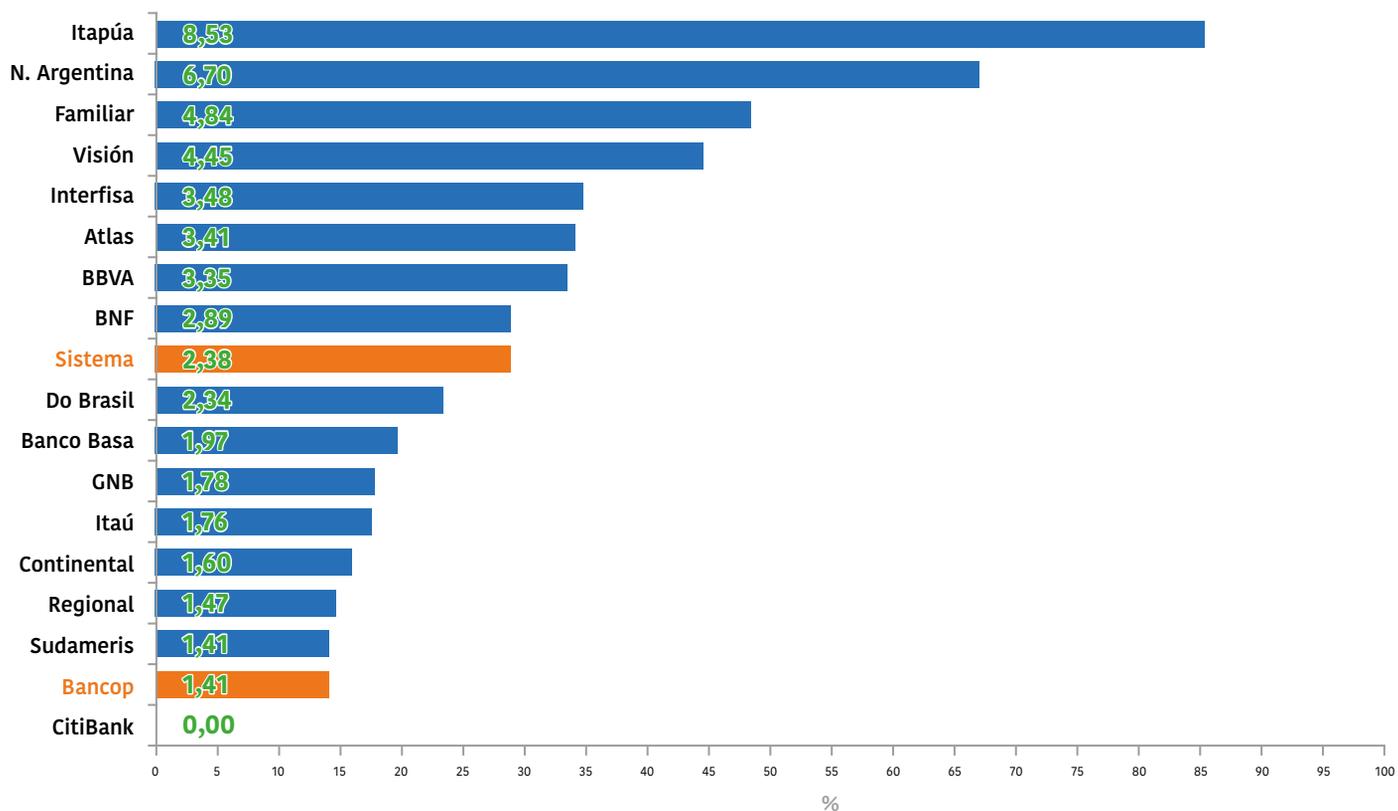
Entidad	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Tendencia
Bancop	46,2%	34,6%	43,0%	48,9%	55,0%	59,0%	
Sistema	34,8%	35,9%	34,6%	34,4%	36,5%	34,8%	

Bancos	Total	Agricultura ¹	%	Ganadería	%	Industria	%	Comercio ²	%	Consumo/3	%	Servicios	%	Otros ⁴	%
Continental	13.792.891	2.488.613	18	1.414.418	10	2.187.793	16	2.719.794	20	677.486	5	1.644.393	12	2.660.393	19
Regional	12.854.962	4.787.187	37	1.457.727	11	1.476.287	11	3.018.968	23	620.629	5	677.838	5	816.327	6
Itaú	11.956.533	1.766.846	15	1.670.332	14	1.119.815	9	1.590.082	13	3.895.213	33	1.125.806	9	788.440	7
BBVA	8.245.617	2.614.817	32	938.052	11	167.131	2	3.493.212	42	996.216	12	724	0	35.465	0
Sudameris	5.931.284	1.070.392	18	962.631	16	1.618.548	27	584.193	10	253.502	4	870.732	15	571.286	10
GNB	5.165.825	1.231.926	24	723.133	14	803.037	16	1.152.437	22	145.594	3	358.699	7	751.000	15
Vision	5.158.153	767.015	15	280.758	5	45.667	1	2.188.277	42	1.555.715	30	315.427	6	5.293	0
BNF	4.777.756	1.130.256	24	321.822	7	287.993	6	163.939	3	2.631.899	55	2.859	0	238.988	5
Atlas	4.027.273	847.926	21	481.973	12	449.768	11	579.664	14	909.420	23	190.151	5	568.369	14
Banco BASA	3.694.261	529.194	14	345.627	9	620.230	17	618.193	17	239.546	6	216.703	6	1.124.768	30
Familiar	3.268.951	737.298	23	68.769	2	150.017	5	791.738	24	1.321.024	40	166.756	5	33.350	1
Bancop	1.675.432	755.552	45	255.250	15	160.235	10	205.142	12	45.429	3	90.104	5	163.721	10
Interfisa	1.524.193	287.139	19	138.794	9	119.618	8	435.780	29	214.265	14	21.661	1	306.935	20
Itapúa	993.744	316.684	32	38.567	4	45.756	5	291.853	29	170.655	17	61.900	6	68.328	7
Do Brasil	604.243	270.520	45	-	0	115.900	19	140.569	23	-	0	26.162	4	51.092	8
N. Argentina	453.394	101.512	22	31.251	7	76.717	17	132.419	29	3.084	1	48.560	11	59.851	13
CitiBank	396.014	-	0	-	0	173.540	44	93.601	24	5.128	1	39.432	10	84.313	21
Sistema	84.196.883	19.702.877	23	9.129.104	11	9.618.051	11	18.199.861	22	13.684.804	16	5.857.909	7	8.004.276	10

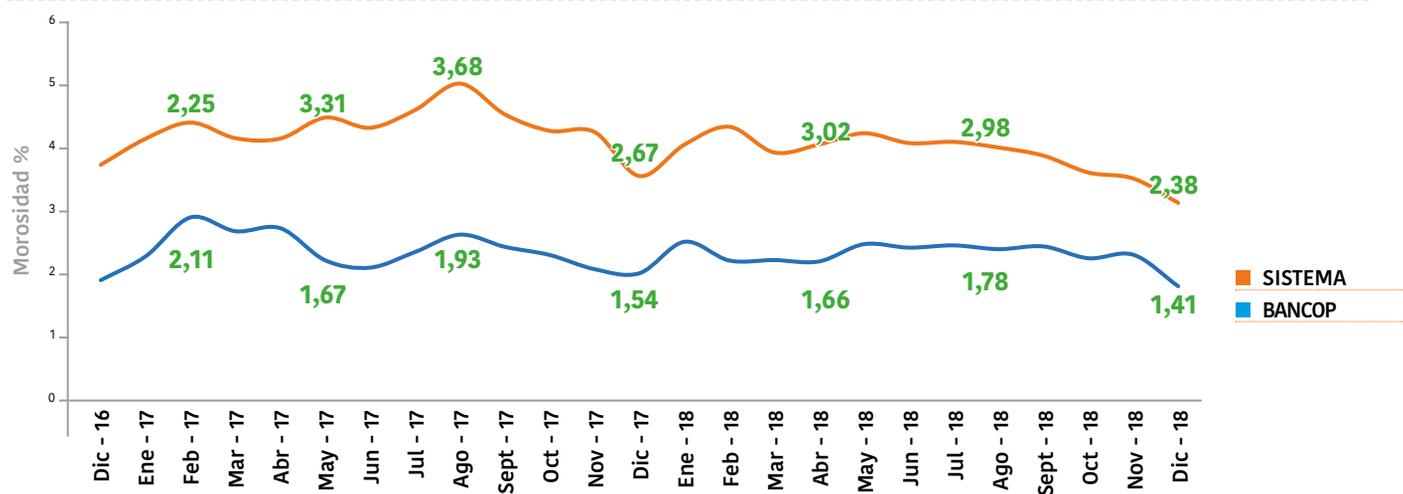
Evolución de la Cartera de Crédito y el % de Cartera Cubierta con Garantía Real



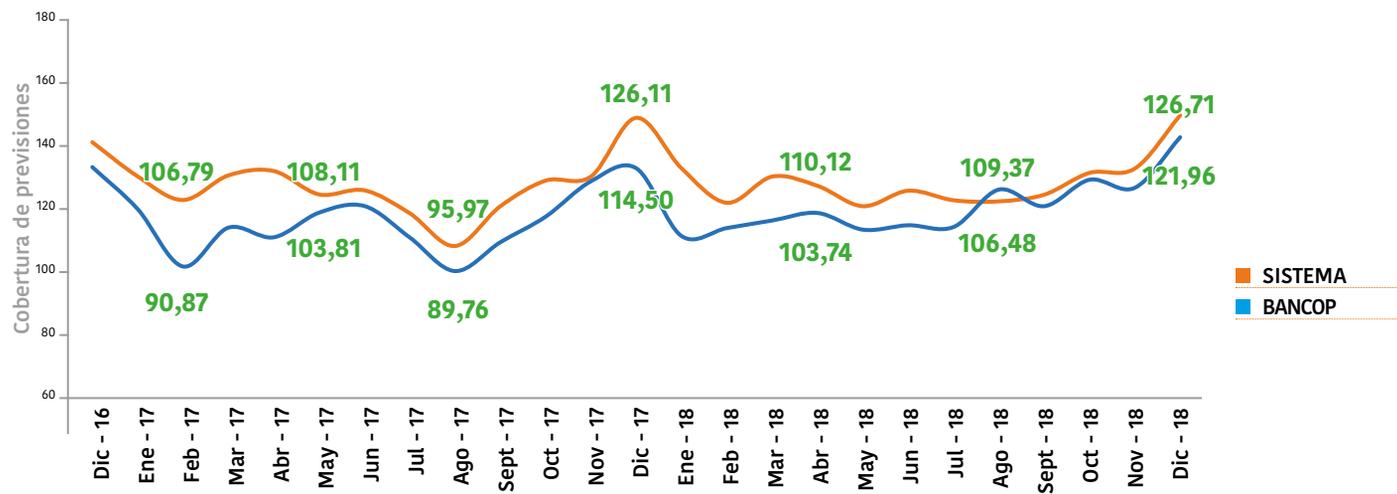
Morosidad – Diciembre 2018



Morosidad - Evolución Bancop vs Sistema



Evolución de la Cobertura (Previsiones / Cartera Vencida)



Fondo recibido del BID PYG. 30.000 Mill (U\$D. 6 mill/aprox) Apoyo al Sector Ganadero

Espacio publicitario



EXITOSA E HISTÓRICA PRIMERA COLOCACIÓN DE BONOS DE BID INVEST EN PARAGUAY.

BANCOP S.A. extiende sus felicitaciones a BID INVEST, brazo de inversión en el sector privado del Grupo BID, por su exitosa e histórica Primera colocación de Bonos en el Mercado local.

La exitosa colocación de la Primera Serie de Bonos en el mercado local, fue por Gs. 30.000.000.000.-, y forma parte del Programa de Emisión Global de Bonos G1 de BID INVEST registrado por Gs. 1.000.000.000.000.- (Guaraníes un billón) ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción (BVPASA).

Es la primera emisión de deuda de una entidad multilateral en la Bolsa de Valores de nuestro país, que sin duda contribuirá al desarrollo del mercado de capitales en Paraguay e incrementará aún más el atractivo tanto para inversores locales como internacionales.

BANCOP S.A. se siente orgulloso de ser elegido por BID INVEST como prestatario para canalizar el 100% de los fondos captados con dicha colocación en préstamos a pequeñas y medianas empresas locales, con condiciones de financiamiento favorables para el desarrollo y la creación de empleo en el país.

Agradecemos la confianza que deposita BID INVEST en nuestro banco, y nos enorgullece ser pionero entre las entidades del sistema financiero local en formar parte de esta iniciativa.

Congratulaciones a



BANCOP S.A.



Bancop S.A. coloca exitosamente *la segunda serie de su emisión de bonos.*

Bancop S.A. colocó exitosamente USD 5.000.000 a 7 años de plazo, que corresponde a la Serie II de su Primer Programa de Emisión Global de Bonos Subordinados ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Dentro de este programa, el 20 de diciembre de 2017, se colocó también de manera exitosa la Serie I por USD 5.000.000. El agente organizador y colocador en ambas series fue PUENTE Casa de Bolsa S.A., integrante del grupo PUENTE, entidad de banca de inversión que opera desde 1915 en la región.

La colocación de la Serie II fue todo un éxito en el Mercado de Valores, con una demanda por más de USD 8.000.000, lo que representa un ratio de 1.6 veces de Demanda sobre la Oferta.

Con esto se cierra la colocación del Primer Programa de Emisión Global de Bonos Subordinados de Bancop S.A. La Primera Serie adquirida por Oikocredit, un importante inversor internacional y esta segunda serie con una importante demanda del mercado local, compuesta por más de 60 inversores locales.

Este excelente resultado se debe a la buena imagen generada por la gestión del Banco en estos pocos años de operaciones. "Agradecemos la confianza del Público en General, y en esta ocasión especialmente a los inversores que depositan su confianza en Bancop", dijo Dimas Ayala, Director-Gerente General de Bancop. Los fondos obtenidos en esta emisión serán utilizados para capital operativo, como así también para financiar préstamos a mediano y largo plazo, para proyectos de inversión para el Sector Agropecuario, comercial e industrial, y el fortalecimiento del índice de adecuación patrimonial del Banco.

Acerca de Bancop

Con sede en Asunción, Bancop es el único banco de propiedad de las principales Cooperativas de Producción en Paraguay. El banco, que comenzó a operar en julio de 2012, ahora cuenta con once canales de atención, que incluyen su sede en Asunción, siete sucursales, dos Centros de Atención al Cliente (CAC) y un Corresponsal No Bancario, todos estratégicamente ubicados en las zonas más productivas del país. Bancop se compromete a ofrecer productos y servicios de alta calidad, innovadores y competitivos a sus clientes. Su misión es apoyar el desarrollo sostenible del sector productivo en Paraguay y brindar servicios financieros a los diferentes sectores económicos del país. Los accionistas del banco son 28 Cooperativas de Producción distribuidas por todo el país. La mayoría de estas cooperativas tienen sus orígenes en el sector agroindustrial.



Inauguramos nuestro Canal de Atención nro 11!



Se constituye el 2do Centro de Atención al Cliente Bancop !!!!

Horario de atención: 08:00 a 12:00 hrs

13:00 a 15:30 hrs de Lunes a Viernes,

Dirección: Galería Supermercado Fernheim – Avda Principal

Filadelfia – Chaco Paraguayo.

Así vivimos el lanzamiento de nuestra Tarjeta de crédito *Visa Infinite Bancop!*



Bancop presentó su tarjeta de crédito Visa Infinite ante selectos invitados. La nueva tarjeta combina lo mejor en seguridad en compras y servicio de asistencia personal al viajero. Durante la velada los invitados recibieron un exclusivo wellcome kit.

El presidente de Bancop, Ricardo Wollmeister, y el gerente general, Dimas Ayala, dieron a conocer los múltiples beneficios de esta nueva tarjeta, que va dirigida a un público élite. Esta nueva tarjeta incorpora el chip para mayor seguridad de las transacciones y el contactless es una nueva experiencia de compra, con solo acercar la tarjeta al pos se genera el pago. Además de brindar seguridad en cada compra, ofrece el servicio de priority pass en más de mil salas vip de aeropuertos y el visa Concierge, un asistente personal y telefónico para cualquier tipo de reservas.

Bancop celebra sus seis años en el mercado comprometido con sus clientes con productos innovadores y servicios financieros competitivos, alcanzando el 100% de sus objetivos estratégicos y posicionándose en el mercado nacional e internacional.



Jazmín Romero, Blanca Trigo, Dimas Ayala, Ricardo Wollmeister, Hector Garrigoza.



Romualdo Zocche, Ronald Dietze y Sebastian Wall.



Eugenio Scholler, Raúl Vera, Dimas Ayala y Ferdinand Rempel.



Dr. Ausberto González Acosta, Serena Ortuzar y Jorge Woitschach.



Mark Regier, Cynthia Tegier y Michael Harder.



Friedbert Dück, Mabel Núñez y César Lansing.



Rubén Sosa, María Elisa Echaúri y Ernesto Franco.

Así vivimos el lanzamiento de la Tarjeta de débito *Chortitzer Bancop Ecop!*



Chortitzer en conjunto con Bancop y Ecop, presentaron la primera Tarjeta de débito, con banda magnética y tecnología RFID del país, dirigida a sus socios. La Tarjeta está vinculada directamente a la cuenta corriente de los socios.

El lanzamiento de la nueva Tarjeta de débito Chortitzer, se realizó en la Ciudad de Loma Plata Chaco Paraguayo.

Chortitzer es la primera Cooperativa, que emite una Tarjeta de débito con banda magnética, para compras en más de 35.000 comercios en el país, y con tecnología RFID, la cual, se utilizará para compras de combustible, en las Estaciones de Servicio ECOP Chortitzer.

RFID son las siglas de Radio Frequency Identification. Se trata de una tecnología que permite, a través de chips, identificar de manera remota el objeto en el que está colocado mediante una señal de radio.

Además, a través de la autogestión, el cliente podrá realizar la carga de combustible y pagar sin la presencia de un personal de la Estación de Servicios.



Acompañamos las actividades de nuestras *Cooperativas Accionistas*

Agroshow *Copronar*

Acompañamos al Agroshow Copronar.



Expo *Pioneros*

De exitosa fue calificada la primera edición de Expo Pioneros que se extendió del 31 de mayo al 2 de junio, pese a que en dos de los tres días de la muestra hubo condiciones climáticas desfavorables.

** Fue un honor haber formado parte como Banco oficial de la Expo Pioneros!.*



1º Encuentro Nacional de Jóvenes Lecheros y XI Congreso Nacional de la Leche

Presente en el 1º Encuentro Nacional de Jóvenes Lecheros y XI Congreso Nacional de la Leche, en el local de la Expo Pioneros, Chaco. El acto inaugural contó con la presencia del viceministro de Ganadería, Marcelo González, en representación del Ministerio de Agricultura y Ganadería, además de autoridades locales y departamentales, así como cooperativistas de la zona.



Expo Feria Hortipar

Los días 15, 16 y 17 de Noviembre, se realizó la Expo Feria HORTIPAR, la Primera Expo Tecnológica de la Producción Hortícola del país. Se realizó en el km 45 Distrito de Yguazú.



Estuvimos en la Segunda Edición de la *Expo Agrofest*

Organizado por la Cooperativa Multiactiva de Producción Agropecuaria e Industrial Naranjito Ltda., Los días viernes 06, Sab, 07 y Dom 08 de Abril, Ruta 6ta km 139.



Acompañamos una de las actividades de **PRODUCTORES UNIDOS DEL SUR,** en el “*Primer Día de campo de la mandioca*”

Lugar = Distrito Bella Vista Itapua



Expo Coopasam

Acompañamos la Expo Coopasam en Minga Porã, los días 22, 23 y 24 de Noviembre.



Expo Agrodinamica

Acompañamos la Expo Agrodinamica de la Cooperativa Colonias Unidas, los días 27 al 30 de Noviembre.





2





PRODUCTOS *y servicios*

Productos y servicios

Personas

Productos

CAJA DE AHORRO

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos
- En Euros

CUENTA CORRIENTE

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

CDA

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

TARJETA DE CRÉDITO

- Visa Clásica
- Visa Oro
- Visa Infinite

TRANSFERENCIAS NACIONALES E INTERNACIONALES

- Emitidas
- Recibidas

PRÉSTAMOS

- Personales para viajes, renovar el hogar, estudios propios y de los hijos, entre otros
- Para compra y refacción de viviendas
- Para vehículos 0 Km y usados

TARJETA DE DÉBITO

- Tarjeta Infonet Bancop
- Tarjeta VISA Débito

CUENTA IDEAL

- Conveniente paquete de productos y servicios financieros con beneficios exclusivos como cuenta corriente y/o caja de ahorros en guaraníes y/o dólares americanos, sin depósito inicial exigido, ni saldo promedio a mantener, con primera chequera de 25 hojas sin costo, con Tarjeta de Crédito internacional con 50% de comisión exonerada.

Servicios

PAGO DE SERVICIOS

- Pago de facturas en cualquiera de las cajas del Banco o vía web a través de la red electrónica de cobranza AQUÍ PAGO de Pronet S.A.
- Pago de extractos de Tarjetas de crédito vía APP y Web Pago Móvil de Bancard y en bocas de Infonet Cobranzas.
- Pago de Préstamos o Tarjetas de crédito Bancop en cualquiera de las Cajas de Pronet habilitadas.

MESA DE CAMBIOS

- Operaciones de negociación entre guaraníes, dólares y euros en efectivo, cheques y transferencias, tanto para compra como para la venta de estas divisas.



MESA DE DINERO

- Negociación de compra de Letras de Regulación Monetaria emitidas por el Banco Central del Paraguay o negociación de certificados de depósito de ahorro.
- Estos documentos podrán ser comprados o vendidos con pacto de recompra a plazos fijados según necesidades de flujo de efectivo.

BANCA TELEFÓNICA

- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.

BANCOP ONLINE

- Acceso a información sobre sus cuentas y realización de transacciones bancarias las 24 hs. del día.

TERMINALES DE AUTOSERVICIO

- Transacciones diarias en Bancop las 24 hs. del día, todos los días de la semana.
- Los clientes pueden realizar depósitos en efectivo y cheque, transferencias entre cuentas, pago de tarjetas de crédito, pago de préstamos y pago de servicios, entre otros.

COBRO DE IMPUESTOS

- Vía web y por Caja

CALL CENTER

- Servicio de Atención al cliente telefónico

SEGUROS

- Automóviles
- Hogar
- Accidentes Personales
- Vida

Empresas

Productos

CAJA DE AHORRO

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos
- En Euros

CUENTA CORRIENTE

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

CDA

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

TARJETA DE CRÉDITO

- Visa Oro Empresarial

TRANSFERENCIAS NACIONALES E INTERNACIONALES

- Emitidas
- Recibidas

PRÉSTAMOS PARA PEQUEÑAS, MEDIANAS Y GRANDES EMPRESAS

- Capital Operativo
- Para inversión o mejoras en infraestructuras
- Para desarrollo comercial
- Para stock o mercadería
- Descuento de cheques y/o documentos
- Línea de sobregiros

PRÉSTAMOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO

Préstamos para la producción:

- BANCOP AGRICOLA - Costeo Agrícola.
- BANCOP GANADERO - Costeo Pecuario.
- BANCOP GANADERO - Producción Láctea.
- BANCOP INVENTARIO - Línea de Crédito para Stock.

Préstamos para la inversión:

- Inversión Agrícola (INVERAGRO).
- Inversión Pecuaria (INVERGAN).

COMERCIO EXTERIOR

Cartas de Crédito

- De Importación
- De Exportación
- Avisadas o Confirmadas
- A la Vista o a Plazo

Cobranzas Documentarias

- De Importación
- De Exportación
- A la Vista o a Plazo

Avales y Garantías

- Cobranzas y Letras Avaladas
- Garantías de Mantenimiento de Oferta
- Garantías de Fiel Cumplimiento de Contrato
- Cartas de Crédito Stand By

Transferencias Bancarias

- Emitidas
- Recibidas

Servicios

MESA DE DINERO

Negociación, compra de Instrumentos Financieros (CDA / Plazo Fijo y/otros), de manera a hacer líquidos dichos papeles para nuestros clientes. Estos papeles podrán ser comprados o vendidos con pacto de recompra a plazos fijados según la necesidad de liquidez de nuestros clientes.

PAGO A PROVEEDORES

- Pagos de facturas a proveedores con cuenta en Bancop y/o en otros bancos del país vía sistema SIPAP

PAGO DE SALARIOS

- Pago de Nomina a través de una Caja de Ahorro y/o Cuenta Corriente vinculada a una tarjeta de débito con acceso a más de 40.000 comercios y más de 1.000 Cajeros Automáticos de la red Infonet en todo el país.
- Consultas las 24 hs. del día.
- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, realizar transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.

BANCOP ONLINE

- Acceso a información y realización de transacciones bancarias las 24 hs. del día.

TERMINALES DE AUTOSERVICIO

- Transacciones diarias en Bancop las 24 hs. del día, todos los días de la semana.
- Los clientes pueden realizar depósitos en efectivo y cheque, transferencias entre cuentas, pago de tarjetas de crédito, pago de préstamos y pago de servicios, entre otros.

CALL CENTER

- Servicio de Atención al cliente telefónico

PAGO A COMERCIOS

- A través de este servicio las ventas del comercio realizadas con tarjetas de débito y crédito a través de la procesadora Bancard, son acreditadas directamente y sin costo alguno en una cuenta corriente o caja de ahorro habilitada en Bancop S.A.

SEGUROS

- Para Comercios
- Para Automóviles
- Para Flota
- Contra incendios (Silos, Comercios, Industrias)
- Accidentes Personales para empleados
- Seguro de vida para funcionarios o Ejecutivos

PAGO DE SERVICIOS

- Pago de facturas de servicios públicos o privados, en cualquiera de las cajas de Bancop habilitadas o, a través del servicio Bancop Online
- Pago de sus préstamos o tarjetas de crédito Bancop en cualquiera de las cajas de Pronet habilitadas en el país
- Pago de extractos de Tarjetas de crédito vía APP y Web Pago Móvil de Bancard y en bocas de Infonet Cobranzas

OTROS SERVICIOS

- Transporte de Valores (recolección).
- Pago de despachos aduaneros e impuestos.

COBRO DE IMPUESTOS

- Vía web y por Caja

DISEÑO E IMPLEMENTACIÓN COMO BANCO SPONSOR

- Bancop es patrocinador de las actividades de emisión de Tarjetas de crédito y débito de las Cooperativas de Ahorro.



Agro Ganaderos

Productos

CAJA DE AHORRO

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos
- En Euros

CUENTA CORRIENTE

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

CDA

- En Guaraníes
- En Dólares Americanos

TARJETA DE CRÉDITO

- Pro Rural

TRANSFERENCIAS NACIONALES E INTERNACIONALES

- Emitidas
- Recibidas

PRÉSTAMOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO

Préstamos para la producción:

- Bancop Agrícola:
Costeo Agrícola
- Bancop Ganadero:
Costeo Pecuario
Producción Láctea
Compra de Reproductores
Cría
Invernada – Engorde
- Bancop Inventario:
Línea de crédito para stock

Préstamos para la inversión:

- Inversión Agrícola:
INVERAGRO
- Inversión Pecuaria:
INVERGAN
- Inversiones y Mejoras en Infraestructura:
AFD Pro Campo
AFD Fimagro
Compra de maquinarias e implementos agrícolas

COMERCIO EXTERIOR

Cartas de Crédito

- De Importación
- De Exportación
- Avisadas o Confirmadas
- A la Vista o a Plazo

Cobranzas Documentarias

- De Importación
- De Exportación
- A la Vista o a Plazo

Transferencias Bancarias

- Emitidas
- Recibidas

MESA DE DINERO

- Negociación de compra de Letras de Regulación Monetaria emitidas por el Banco Central del Paraguay o negociación de certificados de depósito de ahorro.
- Estos documentos podrán ser comprados o vendidos con pacto de recompra a plazos fijados según necesidades de flujo de efectivo.

BANCA TELEFÓNICA

- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.

BANCOP ONLINE

- Acceso a información sobre sus cuentas y realización de transacciones bancarias las 24 hs. del día.

TERMINALES DE AUTOSERVICIO

- Transacciones diarias en Bancop las 24 hs. del día, todos los días de la semana.
- Los clientes pueden realizar depósitos en efectivo y cheque, transferencias entre cuentas, pago de tarjetas de crédito, pago de préstamos y pago de servicios, entre otros.

COBRO DE IMPUESTOS

- Vía web y por Caja

CALL CENTER

- Servicio de Atención al cliente telefónico

SEGUROS

- Agrícolas
- Automóviles
- Hogar
- Accidentes Personales
- Vida



DESARROLLO DE *Nuevos productos*



Tarjetas de crédito, débito Visa con chip y Contactless

- La TC VISA Infinite es la Tarjeta de mayor prestigio a nivel mundial.
- En esta TC, además del CHIP, incorporamos la tecnología Contactless (sin Contacto) que posibilita realizar la compra con solo aproximar el plástico al POS.
- A mayor compra, mayores Puntos. Por cada Gs. 5000 de compras, con la Tarjeta Visa Infinite, genera 2 puntos del programa de PUNTOS BANCOP.
- Esta TC posee la membresía de Priority Pass, para acceso a Salones VIP en Aeropuertos.
- Posee beneficios exclusivos basados en 4 principales pilares, a nivel mundial, en compras, viajes, estilo de vida y servicios.

Visa Oro (con chip)

- La TC con CHIP otorga mayor seguridad al cliente en comercios físicos, ya que posee un microcircuito que contiene información encriptada de la Tarjeta que hace inviolable ante defraudadores o personas ajenas en los comercios físicos.
- La TC con CHIP posee además banda magnética para poder ser utilizada en comercios cuyos POS no ofrecen lectura de CHIP.
- Con el CHIP, cambiará el proceso de pago del cliente, ya que se requiere PIN en el 100% de las compras en comercios físicos. El PIN es personalizable en el Banco o ATM de la red Infonet.
- A partir de la implementación, las nuevas emisiones serán realizadas con CHIP y las renovaciones se irán cambiando de acuerdo a la fecha de caducidad.



Pensando siempre en ofrecer mejores Productos y Servicios acorde a las necesidades de nuestros clientes, hemos invertido en desarrollo tecnológico, lo cual sumado a la gestión que venimos realizando ha permitido que incorporem los siguientes:

Chortitzer en conjunto con Bancop y Ecop

Presentó la primera tarjeta de débito, con banda magnética y tecnología RFID del país, dirigida a sus socios.

El lanzamiento de la nueva Tarjeta de débito Chortitzer, se realizó en la Ciudad de Loma Plata Chaco Paraguayo.

Chortitzer es la primera Cooperativa, que emite una Tarjeta de débito con banda magnética, para compras en más de 35.000 comercios en el país, y con tecnología RFID, la cual, se utilizará para compras de combustible, en las Estaciones de Servicio ECOP Chortitzer.

A través de la autogestión, el cliente podrá realizar la carga de combustible y pagar sin la presencia de un personal de la Estación de Servicios.



Tarjetas de crédito

Promociones



Hacela fácil todos los jueves

17% DE AHORRO*

Llená la heladera por mucho menos y acumulá puntos para futuras compras.

*Reintegro máximo en el extracto de hasta GS 170.000 por mes. *Promo valida por tiempo limitado.
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS Infonet.

SUPERMERCADO COLONIAS UNIDAS




Hacela fácil todos los lunes

7% DE AHORRO*

Llená el tanque por mucho menos y acumulá puntos para futuras compras.

*Reintegro máximo en el extracto de hasta GS 70.000 por mes. *Promo valida por tiempo limitado.
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS Infonet.

SECOPI Colonias Unidas




Hacela fácil todos los jueves

17% DE AHORRO*

Equipá tu cocina con tu tarjeta y acumulá puntos para futuras compras.

*Reintegro máximo en el extracto de hasta GS 170.000 por mes. *Promo valida por tiempo limitado.
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS Infonet.

HIPER Cooperativa Colonias Unidas Agrícola, Int. Ltda.





FERNHEIM SUPERMERCADO

AHORRO 20% OFF

NUEVO SUPER, MAS AHORRO.

Los jueves son diferentes en el Supermercado Fernheim, con tus compras puedes ahorrar y además acumular puntos Bancop.

*Hasta un máximo de descuento de Gs 200.000 por mes. *Promoción por tiempo limitado
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS Infonet



Recargá la heladera los jueves

15% DE AHORRO*

En cualquier Supermercado del país pagá con tu tarjeta de crédito

*Promo válida por tiempo limitado. *Reintegro máximo hasta Gs 150.000 por mes.
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS Infonet.



Hacela Fácil

No incluye, carnicería, rotisería, pollo al spiedo, productos Ochsi, productos Los Colonos y Lactolanda.

SALEMMA SUPERMERCADO

30% DE AHORRO*

Todos los 30 de cada mes.

*Hasta un máximo de Gs. 300.000 por día de descuento. *Descuento directo en caja. *Vigencia por tiempo limitado.
*Válido solo para compras realizadas a través de un POS de Infonet. *Descuento en productos seleccionados.



Relanzamiento Préstamos para Vivienda



Tasa interés **10,50%** | Plazo hasta **20 años**

A un paso de tu nueva casa

Podés realizar un préstamo para compra o refinanciación de vivienda hasta Gs. 1.000.000.000

Además: ✓ Seguro Hogar ✓ Tarjeta Visa Bancop

021.525.5000 www.bancop.com.py



Relanzamiento Préstamos para Vehículo



Tasa desde **11,90%** | Plazo hasta **60 cuotas**

A un paso de tu 0 km

Elegí tu vehículo del representante que quieras y te financiamos en 100%

Además: ✓ Seguro Auto ✓ Tarjeta Visa Bancop

021.525.5000 www.bancop.com.py



Acuerdo de Canje de Puntos Bancop



Bancop
Un banco con raíces

TUS PUNTOS BANCOP
TE LLEVAN AL CINE

CINEMARK

Promo Ahorro Día de los enamorados



INVERTÍ TIEMPO EN *el amor*

14 DE FEBRERO TENÉS

15% off

Y ACUMULÁ PUNTOS



Promo descuento Día de los enamorados

**Dejá que la máquina pesada
haga el trabajo más liviano**



Descubri nuestro Préstamo de Maquinaria
e implementos **Tracto Agro Vial**

www.bancop.com.py



Plazos
De 3 a 5 años.



Monto Mínimo
Dólares 15.000
o su equivalente en Gs.



Monedas
Dólares y Guaraníes.



Garantías
A sola firma o a
satisfacción del Banco.



Financiación
Hasta 100% de valor
de maquinaria.



Tasas de Interés:
En Dólares:
6,7%, 6,8% y 6,9%.

En Guaraníes:
8,0%, 9,0% y 10,0%.

Para más información llamá a nuestro C.A.S (021) 325-5000
o visitanos en Avda. Mcal. López c/ Dr. Morra.

www.bancop.com.py



Promoción Expo Pioneros



Innovación, tecnología y negocio para seguir creciendo.

Te esperamos del **31 de mayo al 2 de junio** en el evento del Chaco más importante de la producción.

Somos el Banco oficial de la Expo.

021 325 5000 www.bancop.com.py




Préstamo FIMAGRO
Otra opción para tu negocio.



Ideal para financiamiento, adquisición de maquinarias e implementos agrícolas, instalación, montaje y equipamientos de plantas de acopio.

 Monto USD 500 000 o su equivalente	 Amortización Anual
 Financiación Hasta 100% del proyecto	 Pago de Interés: Semestral, Anual
 Plazos De 6 años	 Tasas de Interés: 9,50% en USD (variable) 15% en Gs (variable)

Préstamos con fondos provenientes de:



Para más información llama a nuestro C.A.S (02) 325-5000 o visítanos en Avda. Mica. López c/ Dr. Morra.

www.bancop.com.py



Así nos capacitamos para atender a nuestros clientes!



R Realizamos nuestra charla sobre Atención, para un servicio y atención excepcional al cliente.

- 1 Comunicación.
- 2 Identificar y aprender a anticiparse a las necesidades de tus clientes.
- 3 Mostrar aprecio.
- 4 Mostrar humildad.
- 5 Proporcionar mayor valor.
- 6 Cumplir con creces.
- 7 Mantenerse en contacto.





Bancop cerca del Productor!

Así compartimos nuestras charlas a los Socios de nuestras Cooperativas Accionistas y clientes de nuestras Sucursales,

Hablamos de:

- 1 Tarjetas de crédito, Ventajas, Beneficios, modo de uso, últimas tendencias
- 2 Seguros, Beneficios y Ventajas

Estuvimos en:

 **COOPERATIVA UNIÓN
CURUPAYTY**

 **COOPERATIVA
RAUL PEÑA**

 **COOPERATIVA
COPRONAR**







PROYECTOS

financiados

Nuestros *clientes*

Bancop financió una línea de crédito,
*destinado a Capital
operativo para inversión*

*La empresa Colonias Paraguayas localizado en
Naranjal, se dedica a la agricultura a varios años.*



*Sr. Guido Henn, el mismo viene trabajando en la
agricultura más de 40 años.*

*Con el Préstamo AFD Fimagro Bancop
está contrayendo para su propio silo en donde estará
acopiando sus propios granos*

Le otorgamos financiamiento para *Capital operativo*

La empresa Copardini S.A. se constituyó el día 19 de Mayo de 2017, está localizada a 300 metros de la sede de la Cooperativa Copronar.



Alka Máquinas

Financiamos capital operativo y descuento de cheques.



Estancia Montania

Operan con Cda. pago salario y cuentas corrientes







4



PUNTOS

resaltantes

Gerencia Comercial



Jorge Woitschach
Gerente Comercial

El trabajo al frente de un Equipo Comercial comprometido con la Institución, que día a día enfoca su desempeño en el logro de los objetivos, en base a una estrategia definida, alineada a la Misión y Visión del banco, la cual propicia la consolidación y el logro de las metas.

Nuestro Banco ha registrado un buen crecimiento y una buena rentabilidad en el año 2018, el cual ha sido muy competitivo, logrando así cada vez un mejor posicionamiento en el mercado, a través del esfuerzo en brindar una buena atención, personalizada y buscando soluciones a medida de los clientes y los Segmentos.

El crecimiento positivo en las Carteras de Créditos (23%) y Depósitos (10%), que figura entre las mayores del Sistema, se centra en la buena atención mencionada, como así también se basa en una buena gama de productos y servicios; además de los Canales adecuados para llegar de manera eficiente y efectiva a nuestros clientes.

Ya con una participación muy importante en el Sector Agrícola, hemos tenido un avance en los Productos Ganaderos, con un crecimiento en la cartera del 42%, reflejado en una participación en la cartera del 16%, en comparación a un 10% de hace 2 años atrás.

Considero importante citar la consolidación en productos como Seguros (hoy contamos con alianzas con 4 Compañías) y con buen crecimiento en Pólizas en el año. El Servicio de Pago a Proveedores vía Web, que nos permite incrementar negocios principalmente con las cadenas generadas por las Cooperativas Accionistas.

Así mismo, nuestro crecimiento en la cartera y de la cantidad de Tarjetas de Crédito ha sido de las mayores; cabe mencionar el lanzamiento de una tarjeta de Alta Gama: Visa Infinite, que nos permite brindarle una atención diferenciada a un Segmento de nuestros clientes.

Seguimos con el esmero de cumplir nuestro objetivo estar presentes con nuestros clientes, a través de una buena atención, por medio de nuestros Ejecutivos y en conjunto con la Gerencia Comercial, podemos destacar la apertura de un Centro de Atención en la Ciudad de Filadelfia.

Los canales digitales con permanente actualización también

representan una vía de acceso práctica y oportuna para nuestros clientes.

Es importante resaltar la buena calidad de la Cartera en general, con una morosidad de tan solo 1,41%, posicionándose entre las más bajas del Sistema Financiero, fue el resultado de una buena gestión en la prospección, propuesta y evaluación de Créditos de la Entidad.

Un área de Marketing y Productos fortalecido, dinámico que utiliza la Estrategia del Marketing Directo, donde cita la importancia de: Estar cerca de los clientes, a través de los medios más personalizados posibles.

En otros apartados se pueden observar eventos resaltantes sobre Atención a Clientes, Productos, nuevos lanzamientos y Charlas con Productores.

La constante capacitación de todo el Equipo Comercial, bajo una línea estratégica y con mucho foco en Atención al Cliente, nos permite consolidar a nuestro personal Comercial de modo que podamos cumplir con los delineamientos definidos. Los buenos resultados son la consecuencia de ello y del apoyo de todas las Áreas en la mejora de Procesos y Herramientas necesarias.

Seguir mejorando la atención a clientes es nuestro principal objetivo. La generación y actualización de Productos, el mejoramiento de los Canales de Comunicación, la adecuada promoción, la inversión en la profesionalización y capacitación constante del Personal, son claves para seguir creciendo.

En nombre del equipo Comercial, puedo manifestar el compromiso del Equipo de seguir trabajando bajo la línea estratégica y la Visión del Banco, con esmero y profesionalismo de modo a seguir creciendo con buenos resultados.

Muchas gracias a las demás Áreas por el trabajo en Equipo y un reconocimiento a los Líderes de los equipos comerciales: Supervisores Regionales, Gerentes de Sucursales, Ejecutivos, Asistentes Comerciales, Marketing, Productos, Seguros.

Gerencia de Administración y Finanzas



Carlos Florentin
Gerente de Administración y
Finanzas

La contribución del Área de Administración y Finanzas en una Institución es cada vez más relevante, en especial para un Banco, más aún si se trata de una entidad en proceso de consolidación.

Nuestros Objetivos estratégicos son muy claros:

- Gestionar en forma eficiente la Liquidez del Banco, asumiendo riesgos inherentes a nuestra actividad, pero controlados y dentro de los límites establecidos por el ALCO, generando los mayores rendimientos posibles.
- Administrar eficientemente los recursos financieros disponibles, así como los RRHH.
- Soporte para el CEO y otras Gerencias, en cuanto las acciones que deciden implementar, para cumplir con los objetivos.
- Asegurar que los negocios propuestos tengan un respaldo financiero adecuado, para el inicio y la capacidad para medir los resultados estimados y propuestos.
- Control y seguimiento de los Costos.

- Brindar información Gerencial oportuna y correcta, para la toma de decisiones, en tiempo y forma.
- Liderar iniciativas claves desde Finanzas.

Los Ratios al 31/12/18, de Bancop vs el Sistema Financiero, muestran que hemos cerrado un muy buen año y por sobre todo con una tendencia de crecimiento en todos los niveles y que continua desde un inicio de nuestras actividades.

Podemos resaltar un ROE de 13,43% al cierre de nuestro 7mo. Ejercicio fiscal, sumamente positivo, considerando que somos una institución en consolidación, compitiendo en un segmento donde se generan los menores spread (Sector Productivo) y con Bancos de gran porte y por sobre todo con muchos más años de actividad.

Podemos afirmar que el Área de Administración y Finanzas, apuntó sus acciones a los Objetivos Estratégicos Generales de la Institución. Alineados a nuestra Visión/Misión. En vista a los ratios expuestos y al cumplimiento de las metas, consideramos que lo hemos logrado.

	Rentabilidad			Calidad de cartera			Participación		Eficiencia
	ROE	ROI	Utilidad	Mora	RRR	Prev/Cart. vencida	Créditos	Depósitos	
Itaú	44,49%	3,87%	703.666,30	1,76%	18,19%	124%	14,2%	16,48%	42,06%
Continental	21,96%	2,42%	475.080,23	1,76%	14,37%	124%	16,3%	14,53%	40,88%
BNF	0,00%	0,00%	261.185,23	2,89%	10,39%	96%	5,7%	9,15%	55,95%
BBVA	24,23%	1,88%	208.210,96	3,35%	18,18%	124%	9,8%	11,03%	46,37%
Banco BASA	42,18%	2,82%	151.320,05	1,97%	18,05%	129%	4,4%	4,47%	48,11%
Atlas	29,61%	2,64%	141.155,72	3,41%	14,7%	100%	3,9%	3,42%	46,58%
Familiar	27,42%	3,45%	141.111,05	4,84%	48,86%	130%	3,90%	12,12%	49,48%
Regional	27,42%	0,89%	138.092,41	1,47%	15,41%	146%	15,2%	12,12%	55,81%
GNB	21,14%	2,42%	135.354,98	1,78%	21,15%	168%	6,1%	4,99%	38,23%
Sudameris	20,15%	1,44%	98.436,37	1,41%	10,84%	100%	7,0%	5,87%	61,37%
Visión	15,97%	1,18%	64.249,75	4,45%	12,49%	94%	6,1%	5,84%	54,21%
CitiBank	29,52%	3,90%	58.340,45	0,00%	15,79%	0%	0,5%	1,11%	49,19%
Bancop	13,43%	1,05%	20.537,45	1,41%	5,75%	122%	2,0%	1,55%	61,26%
Interfisa	9,79%	0,79%	14.192,69	3,48%	10,39%	82%	1,8%	1,92%	74,99%
Do Brasil	-4,61%	-47,00%	(5.091,01)	2,34%	3,63%	123%	0,7%	0,71%	130,47%
N Argentina	-43,57%	-5,24%	(31.909,17)	6,70%	37,96%	88%	0,5%	0,56%	69,75%
Itapúa	-55,28%	4,58%	(67.094,72)	8,53%	22,42%	86%	1,2%	1,34%	87,87%
Sistema	22,59%	2,18%	2.506.838,77	2,38%	15,35%	127%	100,0%	100,00%	49,46%

En el ratio de eficiencia, que se calcula con los gastos sobre los ingresos, se observa a Bancop mejor posicionado que otros Bancos, esto nos confirma el uso eficiente de nuestros recursos, donde un control riguroso de los gastos, así como también del análisis de costo/beneficio para cada inversión, colaboraron para este importante logro.

La calidad de la cartera, otro hecho relevante.

El uso eficiente de la liquidez, se confirmó con los ingresos que generó la Tesorería, por encima de lo presupuestado.

Un apartado muy especial, a los Ingresos por Cambios, con un cumplimiento del 123% del Presupuesto, equivalente a Gs.3.329 mln, y que representa un 19,49% de la Utilidad final del Banco.

En cuanto a los logros mencionados, el Área de Administración y Finanzas, como equipo tuvo una activa participación en la gestión para el cumplimiento de las metas de la Institución.

Reconocimiento especial a todos y cada uno de los Integrantes del Equipo de Administración y Finanzas:

- Contabilidad y Administración.
- Mesa de Dinero y Cambios.
- RRHH.
- Finanzas.

Trabajar alineados a los mismos Objetivos, como equipo hacen la diferencia y los resultados están a la vista. Se vienen nuevos desafíos, en un ambiente muy competitivo, como lo es sin dudas el Sistema Financiero Paraguayo, pero contar con un equipo de profesionales con actitud, aptitud y por sobre todo Comprometidos, hace que todo sea más fácil.

Gerencia de Riesgos



Pedro Acosta
Gerente de Riesgos

La Gerencia de Riesgos tiene bajo su responsabilidad la dirección, planificación, coordinación, supervisión, control y evaluación de las actividades desarrolladas en cada una de las unidades de riesgos.

Las entidades bancarias, como intermediarias: tomadores y cedentes de dinero asumen el riesgo que desencadena dicha gestión, por tanto, la gestión de riesgo por su importancia, como actividad habitual y diaria, está integrada y coordinada con las demás actividades del banco, con metodología que permiten identificar los diferentes riesgos a los que está expuesta.

Desde la concepción del Banco, la Gerencia de Riesgos ha tomado como estrategia una "Gestión Integral basada en Riesgos", esto implica no sólo la aplicación del enfoque tradicional de Riesgos de Créditos sino también la supervisión de los Riesgos Financieros, Operativos, Legales y Ambientales.

En ese sentido, Bancop cuenta con comités especializados para la gestión de los Riesgos de Crédito, Operativos, Financieros y Ambientales, que sesionan de manera periódica e independiente y son responsables de la aprobación de normas y políticas propias de la gestión de cada riesgo. A través de estos comités se informa la situación de los principales riesgos materializados, y se establecen acciones que permitan la mitigación de los mismos.

Se resalta la integración del Comité de Créditos, cuyos integrantes son profesionales del sector bancario y del sector cooperativo de perfil productivo agropecuario, conocedores del segmento objetivo del banco, resultando la combinación de ambas experiencias, en materia de gestión de riesgo, en un aporte crucial en la formulación de estrategias o respuestas a eventuales riesgos derivados de las actividades propias del sector estratégico del banco.

Asimismo, la diversificación en diferentes sectores de mercado y la proliferación de canales se enfatiza en la importancia de personal bien seleccionado y con la actitud apropiada. El equipo humano de riesgos está integrado por personas comprometidas y debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad.

En los últimos años, el Banco ha ido desarrollando nuevos modelos que le permiten administrar y calcular en forma más exacta los diferentes tipos de riesgos, y ha diseñado e implementado diversos mecanismos para gestionar oportunamente los riesgos que vayan surgiendo.

Riesgo de Crédito

En el año 2018 se produjeron las mejoras más relevantes y beneficiosas en el área. Destacamos la migración total de las herramientas utilizadas para la evaluación y análisis de los créditos a una plataforma web donde cuenta con todo un sistema de parametrización conforme a los rubros o actividades, previo análisis económico financiero de los mismos, con el cual se mitiga los riesgos de carácter operativo; además, con esta oportuna transición, el banco mejora la protección de información de la totalidad de sus clientes.

Igualmente se ha puesto en marcha el proyecto de digitalización de legajos físicos de clientes Corporativos, Pymes y Personas. A partir de la ejecución de este proyecto, se ha redituado con creces los esfuerzos del Banco en dar agilidad a las

propuestas de crédito, convirtiéndose éste en una herramienta fundamental para el logro óptimo de eficiencia en los análisis crediticios.

Así también, siguiendo esta misma transición digital en el área, se ha implantado un workflow manejado a través de una intranet, que contempla todo el proceso de crédito, desde el acercamiento del cliente al Banco, hasta el desembolso de la facilidad crediticia.

Con las mejoras en procesos, el área de Riesgos se encuentra adaptado a los delineamientos del Banco y acompaña el crecimiento sostenido de la entidad, demostrando mayor eficiencia, recibiendo la conformidad y satisfacción de los clientes.

Riesgo Operacional

Respecto a la Gestión de Riesgo Operacional se mantuvo una participación activa en la identificación de riesgos y en la actualización de los procesos y procedimientos del Banco; además, se realizaron trabajos enfocados en reforzar la cultura y conciencia sobre la gestión de riesgo y control.

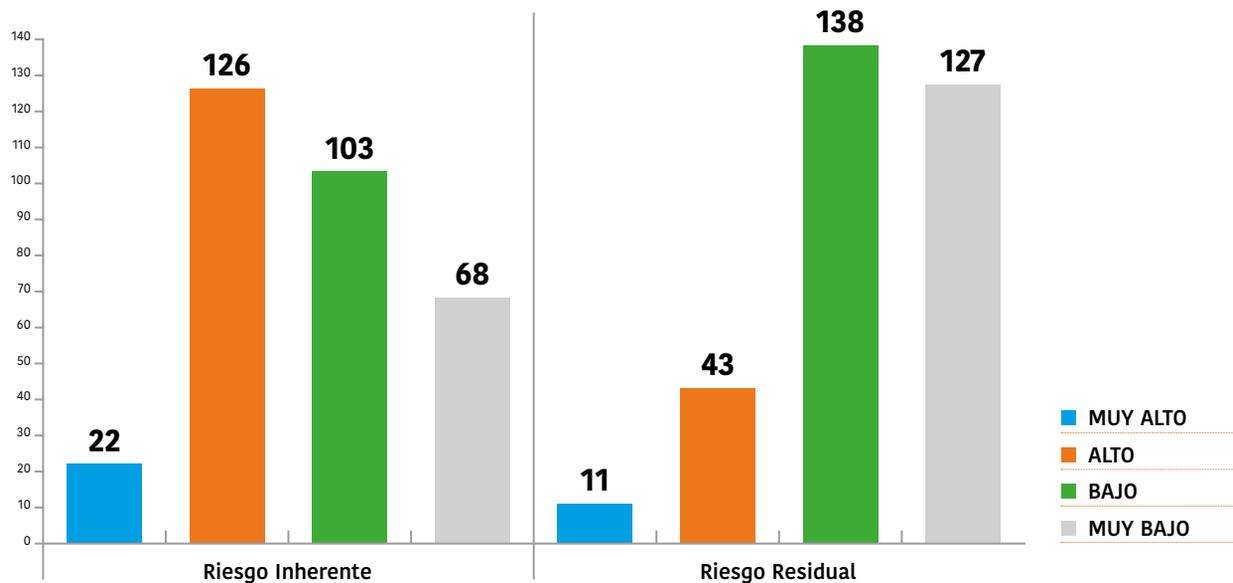
Gestión y Análisis

Demostando la efectividad de la gestión realizada y de la herramienta utilizada se obtuvieron los siguientes resultados:

Durante la gestión de los riesgos se ha relevado y analizado 19 de los 19 procesos considerados de "Criticidad Media" en cuentas a Riesgos Inherentes y Residuales, detallando los controles aplicados para cada Riesgo detectado y esta unidad cuenta con las evidencias de cada control como metodología de control de aplicación.

Se observa en el análisis general que se han detectado un total de 319 riesgos en los procesos.

Evaluación de Riesgo Inherente

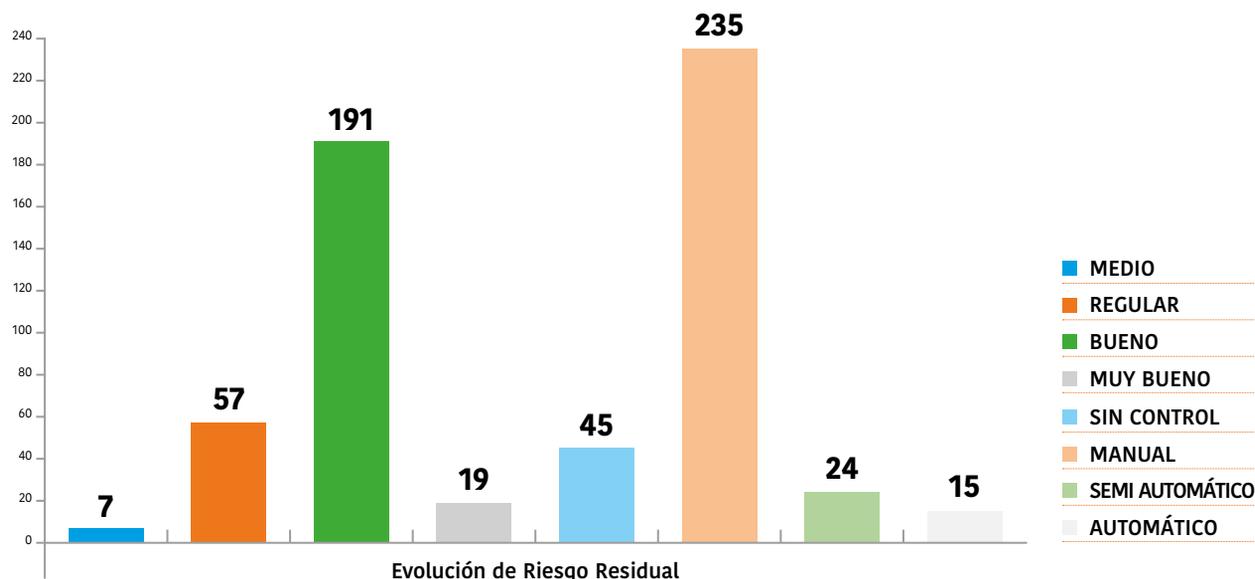


Se verifica la mitigación de los riesgos en base a los controles realizados la cual reduce los riesgos en lo que se observa en el grafico una reducción del riesgo MUY ALTO - ALTO a MUY BAJO - BAJO las cuales se materializan en el aumento del Riesgo Residual viendo la variación por Calificaciones.

Controles y Mitigación

En cuanto a los controles aplicados para la mitigación de los riesgos detectados observamos el siguiente gráfico:

Resumen de controles



Verificamos que el 86% de los controles aplicados en los procesos analizados son de forma MANUAL por lo que el factor preponderante del control aplicado es el funcionariado. Así también se resalta que a estos controles aplicados las calificaciones altas obtenidas para la mitigación del riesgo en lo que se detalla: 7% MUY BUENO – 70% BUENO – 21% REGULAR y solo 3% MALO.

** Con estos datos se obtiene todo el panorama de las áreas analizadas a fin de seguir mejorando la gestión interna bancaria, a fin de prestar los más rigurosos controles y seguir con las automatizaciones a fin de mitigar los posibles eventos que pudieren ocurrir.*

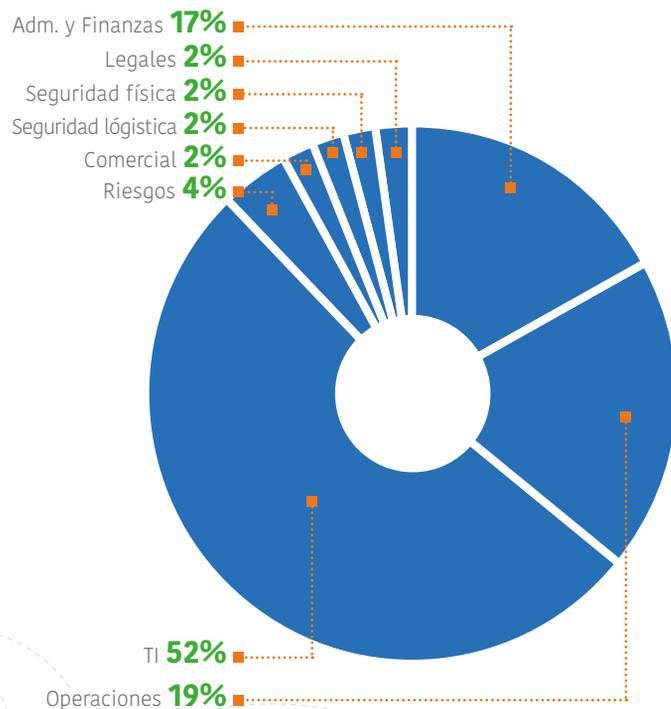
Reportes

Con la identificación de los riesgos que se trabajan juntamente con el área, se realiza constantemente una charla de la importancia de los reportes de eventos y riesgos detectados.

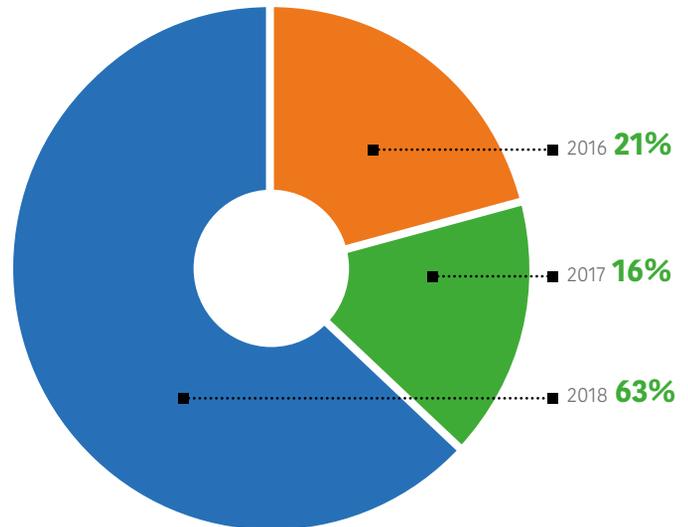
** Los resultados de este trabajo se observan en los registros estadísticos del área en donde se notan variaciones en la cantidad de reportes obtenidos de parte de las diferentes áreas del Banco.*

Cabe destacar que los reportes obtenidos están diversificados en las diferentes áreas del banco las cuales han captado la importancia de la gestión del Riesgo Operacional empezando por la identificación y reporte de cada evento u identificación de riesgo del área, en el siguiente grafico podemos notar que las áreas han empezado a identificar y reportar los riesgos, así como los eventos:

Dueños de procesos



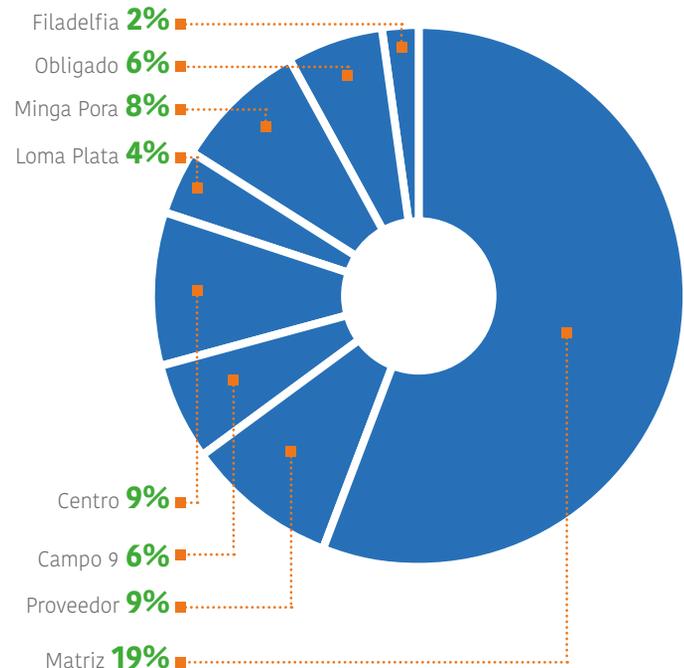
Evaluación de reportes a Riesgo Operacional



Sucursales

Así también se ha trabajado en capacitar a todas las sucursales a fin de fomentar la cultura de Gestión de Riesgos, para el trabajo de identificación de los riesgos a fin de mantenerlos controlados mediante la gestión de estos. Se ha obtenidos los siguientes resultados referentes a los reportes:

Sucursales



Exposición al riesgo de crédito

Entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018 el índice de mora del banco disminuyó levemente de 1,54% a 1,41%, aun así, sigue siendo una de las más bajas del sistema financiero. Respecto a la Cartera Vencida equivale al 12,33% del Patrimonio Neto cuando en el sistema este ratio llega al 13,63%.

En relación con la calidad de activos, el banco mantuvo la estructura de calificación de riesgo de los últimos años, concentrando un 98,00% del total de la cartera de créditos con calificaciones de riesgo "1", "1a" y "1b" (alta calidad), y, más importante aún, reflejando así la buena salud del activo de riesgo del banco y la aplicación de un eficiente proceso de colocación de créditos y de gestión de riesgo.

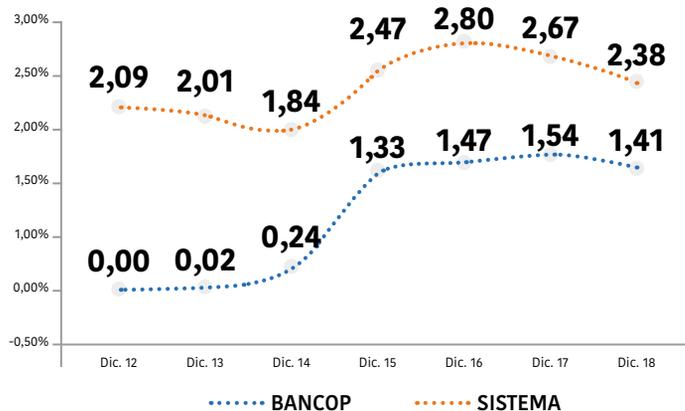
Cantidad de Cartera - Diciembre 2018		
Categorías	Cartera Total (*)	%
1	1.522.142.593.532	87,82
1a	163.093.256.902	9,41
1b	13.433.863.206	0,78
2	12.254.241.667	0,71
3	1.343.945.396	0,08
4	932.591.975	0,05
5	2.435.057.967	0,14
6	17.638.070.058	1,02
	1.733.273.620.703	100

(*) Cartera = Capital + Intereses Devengados no Cobrados + Contingencias.

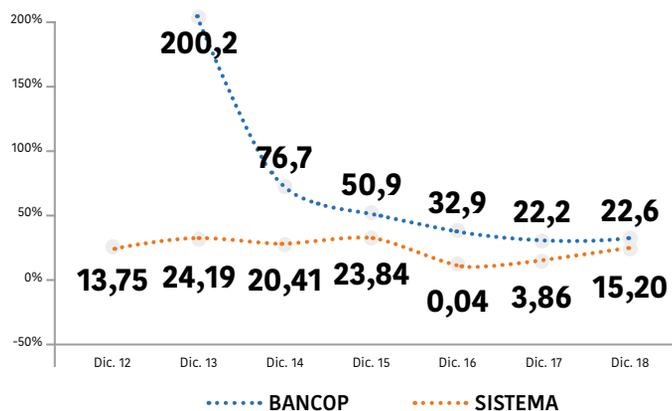
* Bancop ha registrado un crecimiento de su cartera crediticia en un 22,6% en relación con el año anterior, siendo el promedio del promedio del sistema es del 15,20%.

La evolución de la morosidad y del crecimiento de la cartera puede observarse en los siguientes gráficos:

Evaluación de la cartera Vencida (%)



% Crecimiento Interanual de la cartera de Crédito



* A diciembre de 2018, la cobertura de cartera vencida mediante provisiones se situó en 121,96%, cifra por debajo a la registrada por el Sistema Bancario (126,71%).



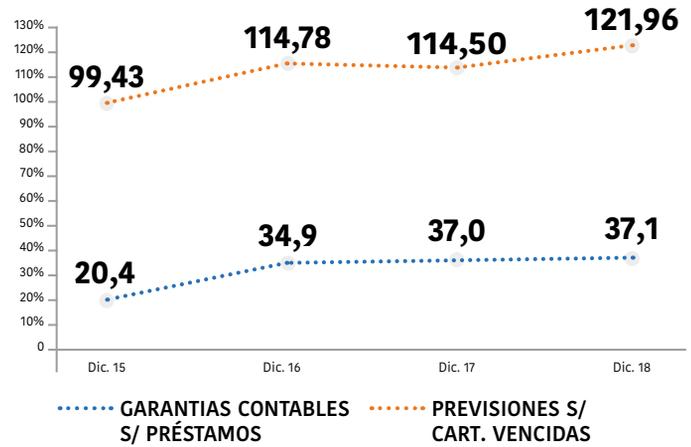
Por su parte, la cobertura con Garantías computables representa el 37,1% del total de la cartera de Crédito, superior al del año anterior (37,0%).

Nuestra Cartera de Crédito se encuentra diversificado entre los principales sectores de actividad económica del País. La composición de la cartera ratifica nuestro foco de negocios, alcanzando una participación del 60.6% en el sector agropecuario y 39.4% en el sector Comercial.

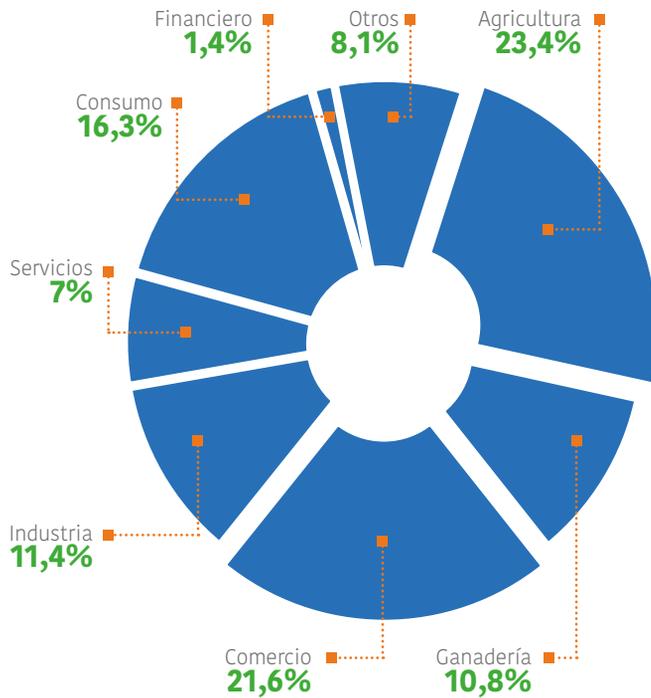
Del 60.6% destinado al sector productivo, el 30% corresponde a Créditos de largo plazo, lo cual demuestra que Bancop contribuye a generar mejores condiciones para el desarrollo productivo del ámbito agropecuario.

En el cuadro expuesto a continuación, se desglosa la cartera de créditos por sectores, tanto de Bancop como del Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2018.

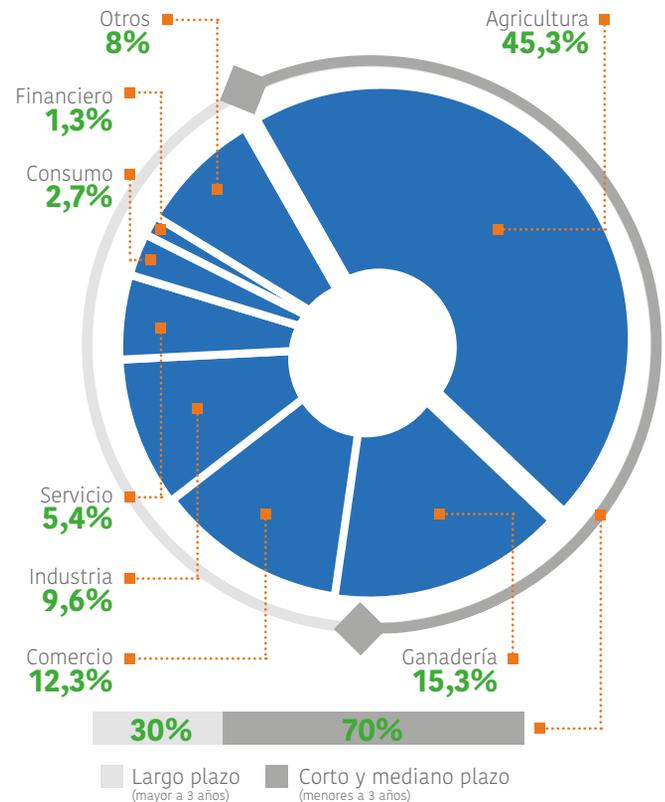
Cobertura de Previsiones y Garantía computables



Cartera por Sectores Económicos - Sistema Bancario a Dic 2018



Cartera por Sectores Económicos - Sistema Bancop a Dic 2018



Recuperación de Créditos

Con el objetivo de guiar al cliente hacia un buen comportamiento de pagos, brindamos soluciones estratégicas y acciones preventivas que ayudan a mantener una buena calificación ante el sistema financiero.

En el año 2018, se ha fortalecido el área de recuperación de créditos a través de la implementación de nueva tecnología (CRM), optimizando así los resultados sobre la cartera gestionada. Esta herramienta, permite una gestión más personalizada y detallada ahorrando tiempo en cada gestión y prudencia en los antecedentes de cada negociación.

Es importante resaltar el fortalecimiento de la gestión de la cartera, a través de la contratación de Empresas Tercerizadas con trayectoria y especializadas en servicios de Cobranzas, reforzando y complementando la gestión interna.

En el marco de las gestiones de recuperación de créditos, se plantea además el trabajo conjunto con Estudios Jurídicos externos contratados por el banco, quienes asesoran constantemente sobre negociaciones complejas y casos judicializados.

Nuestro objetivo es mejorar la calidad de la cartera y los esfuerzos realizados nos posiciona en el año 2018 con una morosidad de 1.41%, muy por debajo del sistema financiero, el cual cerró con 2.38%.

Gestión de Garantías

Importante resaltar el fortalecimiento del área, con la incorporación de profesionales en la materia, ayuda a mitigar riesgos y resguardo de los créditos otorgados por el Banco.

Trabajando de forma coordinada con las diversas áreas, Estudios Jurídicos y Escribanías.

Riesgo Ambiental y Social

En un contexto nacional, la consideración de aspectos socio ambientales ha tomado mayor relevancia durante el transcurso del año 2018, por lo que este año ha sido uno de continuos avances en lo que a gestión de riesgos de esta índole se refiere.

Alineados a nuestro compromiso de promover el desarrollo sustentable del país mediante la financiación de actividades que puedan generar impactos ambientales, sociales y económicos positivos, durante el transcurso del año hemos trabajado en la incorporación de criterios de análisis de riesgos socio ambientales que estén basados en estándares nacionales e internacionales. La incorporación de estos criterios nos ha permitido elevar nuestra categoría dentro de la Mesa de Finanzas Sostenibles – MFS- , convirtiéndonos de esta manera en el sexto banco en obtener la Membresía Plena de la MFS. Ser Miembros Plenos afirma el correcto funcionamiento de nuestro SARAS¹ y la alineación de nuestros estándares de trabajo no solo a los requisitos nacionales del sector, sino también a aquellos internacionales fijados por los organismos internacionales referentes en aspectos ambientales.

Paralelamente, mediante acuerdos de Cooperación Técnica con Organismos Multilaterales, hemos accedido a la oportunidad de trabajar cercanamente con Consultores Internacionales expertos en el área de Análisis de Riesgos Socio ambientales, con quienes hemos iniciado un proceso de revisión y actualización de la totalidad de nuestro esquema de trabajo. Este proceso tiene previsto concluir a mediados del año 2019, obteniendo como resultado la implementación de un sistema de análisis más eficiente y acorde a la composición de nuestra cartera. Cabe destacar el apoyo del Directorio y de la Alta Gerencia en este proceso, quienes se encuentran confiados que, además de beneficiar a la Institución, esta consultoría podrá permitir un mejor acompañamiento a nuestros clientes en el día a día.

El año 2018 también se ha destacado por la permanente capacitación en temas ambientales para todo el plantel del Banco involucrado en el manejo y administración de estos riesgos:

- Hemos sido invitados a asistir a la “Semana de la Sostenibilidad” organizada por el BID Invest en Lima, Perú. Participar de

¹ Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales.

este taller nos ha permitido conocer la situación de diversas Instituciones Financieras, aprender de sus experiencias y visualizar nuevas prácticas internacionales para lograr el buen manejo de las operaciones y de los riesgos.

- Nuestra Plana Directiva y Gerencial ha tenido la oportunidad de participar de Capacitaciones brindadas por Expertos Internacionales. Esta capacitación ha permitido dar a conocer el escenario actual de las Finanzas Sostenibles, permitiendo a los asistentes tomar conocimientos de las nuevas estrategias desarrolladas tanto a nivel local como a nivel internacional.
- Hemos promovido la formación en estándares internacionales de nuestros colaboradores participando de cursos ARAS organizados por UNEP-FI. Estas capacitaciones han permitido que el equipo tome conocimiento sobre la situación de diversas Instituciones Financieras.
- Finalmente, y como todos los años, hemos realizado con éxito nuestra gira de capacitaciones anuales, con la cual se busca mantener actualizados a nuestros colaboradores en lo que a legislación ambiental y herramientas de trabajo se refiere, para garantizar un mejor acompañamiento al cliente.



Maria Belén González, Pedro Acosta.



Ricardo Servín, Romualdo Zoche, Maria Belén González, Marcio Ruppenthal, Rubén Zoz.

Así mismo, Bancop apoya actividades que buscan favorecer al productor, como el "3er Seminario Regional por una Agricultura Sostenible", participación activa de las Reuniones de la MFS, acompañamiento de las reuniones de las Plataformas de Commodities Sustentables y agudado a la recopilación de información para la creación de Proyectos de Eficiencia Energética.

El año 2018 ha permitido dar a conocer el sólido compromiso del Banco con el desarrollo sustentable del sector productivo. Estamos seguros de que el año 2019 traerá nuevos desafíos en temas ambientales y sociales, por lo que nos encontramos comprometidos en promover el desarrollo sustentable del sector productivo nacional.



Pedro Acosta, María Belén González, Anibal Insfrán.

Gerencia de Operaciones



Mabel Nuñez
Gerente de Operaciones

Hace ya 6 años que hacemos parte de la historia de Bancop S.A., durante ese tiempo hemos aprendido mucho. En particular, hemos aprendido que definitivamente “las cosas que valen cuestan”. Sin lugar a dudas, los logros y los errores nos fortalecieron, cimentaron nuestra experiencia y nos enriquecieron profesionalmente y todo esto es fácilmente demostrable mediante hechos capturados por las estadísticas.

Hoy se han sumado 30 funcionarios a los 9 que iniciaron este camino en el área de operaciones; aunque la fuerza de nuestros recursos humanos no solo radica en la cantidad sino en la calidad, calidad como profesional, como persona, como amigo, como compañero, calidad que se destaca por la pasión en el trabajo y que encuentra su origen en el sentido de pertenencia que cada uno siente diariamente hacia BANCOP.

El área de operaciones locales ha contribuido a la historia de Bancop durante el año 2018, trabajando en el cambio del proceso físico de compensación regulado y atendido por el contralor central a un proceso digitalizado de compensación de cheques realizado por un tercero, Bancard. Con esta nueva forma de compensación se han acortado los tiempos y las distancias, independientemente al lugar físico de la transacción la compensación y liquidación de los cheques en guaraníes se realiza en el día para cheques de alto valor y en 24 hs para cheques de bajo valor. A finales del mes de febrero 2019, también se implementará el truncamiento de cheques en dólares americanos, con lo cual también se lograrán acortar los plazos, pasando de 72 hs o incluso hasta 96 hs a tan solo 24 hs. Los procesos involucrados en el truncamiento multi monedas de cheques fueron totalmente automatizados.

Desde el área de tarjetas y medios de pago se ha trabajado en el proyecto de lanzamiento de la tarjeta de crédito VISA Infinite, posicionando así a Bancop como emisor de un instrumento de pago premium con beneficios muy valo-

rados por el cliente. Además, también constituye un hito para este departamento y el banco en general, los trabajos realizados en torno a la implementación del nuevo home-banking “Bancop Online” que abrió las puertas al mundo de la tecnología de multicanalidad y que podrá ser disfrutado por los clientes desde el año 2019. La cantidad de transacciones y el deseo de trabajar eficientemente en la atención a los clientes desencadenó la separación de esta área en dos: una que atenderá los temas vinculados con tarjetas y otra a los demás medios de pagos.

Seguimos creciendo en nuevos servicios ofrecidos a nuestros clientes, desde el área de desembolsos y custodia de valores se trabajó e implementó el servicio “cajas de seguridad”, brindando a los accionistas la posibilidad de mantener bajo la seguridad de su banco las documentaciones y valores que posean.

El área de comercio exterior también es un artífice de la historia no solo de Bancop; sino del sistema de pagos de Paraguay por cuanto que acompañó la implementación del Sistema de Pagos Moneda Local (SML). Este producto permite a nuestros clientes realizar pagos internacionales en moneda local, actualmente con convenios firmados con Uruguay y Brasil. Desde aquí la historia también se construye con servicios en RMB (Renminbi/Yuan), con lo cual ofrecemos al cliente la posibilidad de cerrar operaciones en la moneda china (CNY/RMB).

Destacamos, además que, las gestiones y relacionamiento con diversas entidades Multilaterales, Bancos Corresponsales e Instituciones Financieras Internacionales se coordinan también desde esta área así como el soporte y gestión para las líneas trade. Todo esto ha contribuido al incremento importante en nuestros volúmenes de operaciones de comercio exterior y permitió incrementar en torno al 20% en las comisiones con relación al cierre del año 2017.

Aun tenemos hojas en blanco por escribir durante este nuevo año:

Cerrar el proceso de truncamiento de cheques con la homologación de una ley para su destrucción posterior a la compensación a ser impulsada desde el sistema bancario como gremio.

Formalizar el proceso de la desmaterialización de los CDAs haciendo de este un proceso confiable, eficiente y transparente para los clientes y el sistema financiero en general

Avanzar hacia nuevos canales "APP BANCOP" para brin-

dar aun mayor comodidad y practicidad para que el cliente pueda llegar a su banco incluso desde su smartphone.

Llevar a delante un proyecto de nuevas y mejores funcionalidades del core bancario a fin de que los procesos sean más seguros y eficientes.

Ya tenemos un lugar reconocido en el sistema bancario nacional e internacional, concedido por nuestra corta pero fructífera historia, nos queda seguir trabajando para garantizar que los éxitos se multipliquen y que nuestros clientes se sientan cada vez más satisfechos con nuestros servicios.



Gerencia de TIC

La transformación Digital y la Ciberseguridad son temas que se potenciados durante este año con la implementación de las tecnologías de Cloud y el aumento de la digitalización en los procesos.

Se han adquirido múltiples componentes de Hardware, Software y Servicios siguiendo el plan de renovación e incrementar la productividad y mejorar así las performances en los procesos automatizados.

En el futuro se seguirá aumentando, dentro de Bancop, los ambientes colaborativos a través de herramientas y servicios en Cloud, con el apoyo de recursos humanos en la iniciativa del cambio.

Desde el Área de TIC de Bancop estamos impulsando cada vez mas las reuniones con Proveedores Referentes de las distintas áreas de tecnología que se encuentran involucrados en la transformación digital de la región, con el propósito de evaluar propuestas y encontrar las soluciones más innovadoras y eficientes

Nuestras principales actividades del primer trimestre del 2.018 se centraron en ajustes de reportes normativos, mantenimiento de las Instalaciones de energía y también la inclusión en el sistema de herramientas de BI.

En este periodo se inició el proceso de implementación de un nuevo servidor principal para atender a más clientes sin perder performance y calidad de servicios, actualizando con estas acciones más de la mitad de la plataforma de nuestro Core Principal.

En la primera mitad del año se iniciaron las adecuaciones de un Centro de Recuperación de Operaciones(CRO) ubicado en la sucursal centro, este proyecto responde al Plan de Continuidad Operativo del banco, el proyecto se finalizará en Marzo del 2.019.

Desde mayo del 2.018 se iniciaron los trabajos de consul-

toría, elaboración y acompañamiento para la implementación del Manual de Gobierno y Control de TIC (MGCTI promulgado por el BCP).

Los departamentos de TICs. y Operaciones de Bancop acompañan la modernización de los sistemas de pagos del Paraguay, donde se implementó la nueva compensación Digital de Cheques (Truncamiento en moneda Gs.). Las automatizaciones en Operaciones de la Depositaria de Valores (DEPOX). Se finalizo este proceso de modernización en Noviembre del 2.018 con la implementación del FLI (Facilidad de Liquidez Intradía)

En el segundo semestre se modernizaron los servidores de la RED Interna, extendiendo los servicios de nuestros equipos principales y networking en general, este proceso de actualización durara hasta mediados del 2.019. Se incluyeron las mejoras para el acceso físico exclusivo para las conexiones de fibra óptica, de redes Internas y de proveedores externos en Casa Matriz.

Desde TICs de Bancop se desarrollan y ejecutan las actualizaciones de ciberseguridad, como ejemplo las mejoras de los dispositivos de seguridad en sus cajeros automáticos, coordinando conjuntamente con el proveedor local de los equipos y Bancard.

El departamento de RRHH y el departamento de TICs crearon el Centro de Innovaciones Bancop, siendo su principal objetivo crear un ambiente de innovación para mejorar la experiencia de los clientes, impulsando las iniciativas relacionadas a las Fintech.

Identificar las capacidades actuales y potenciales de los participantes, de forma a promocionar la cultura de investigación en nuevas tecnologías. Usar tendencias que mejoren las atributos del negocio y como las mismas pueden afectar al banco.



Joel Riveros
Gerente de Tecnología, Informática y Comunicación

Área Productos

Desde el área de Productos, el objetivo es disponibilizar al mercado, por medio de nuestros diferentes canales de atención, una amplia gama de productos y servicios financieros fiables, de alta calidad, innovadores y orientado a nuestros clientes, destinados a cubrir cualquier necesidad financiera que posean nuestros consumidores.

Hemos ampliado nuestro segmento de mercado, con el fin de seguir atendiendo al sector agrícola, ganadero y corporativo, y además de disponer productos y servicios financieros tanto para personas físicas, consumo, para el segmento premium, y también para el sector de las pequeñas y medianas empresas.

Este año hemos iniciado varios proyectos de nuevos productos y mejoras de productos actuales, que poseen como eje principal utilizar a la tecnología, para hacer la experiencia de nuestros clientes diferente, más amena, más segura y acorde a lo que hoy nuestro cliente espera de su Banco, conscientes de que estar conectados es muy importante, y que cuando necesite de su banco, esté disponible para él.

Tarjetas de crédito y débito Visa Internacional

Bancop migra hacia la tecnología chip y Contactess.

Hemos puesto en marcha la iniciativa de impulsar, la emisión de todas sus tarjetas de crédito y débito Visa con chip y Contactess.

Llegaron las tarjetas con chip. A diferencia de la tarjeta con banda magnética, las tarjetas con chip son más seguras porque son imposibles de clonar, ya que en cada transacción crea un número diferente para comunicarse con la terminal de pago y no se repite en futuras compras, por lo que nadie podrá utilizar la información para transacciones fraudulentas.

Cuando parecía que después del chip no habría más innovaciones en el mundo de las tarjetas, se lanza la tecnología 'contactless' o pago sin contacto.



Héctor Garrigoza
Productos

Con este método, ya no es necesario deslizar ni introducir las tarjetas en un lector POS en los comercios. Al no entregar la tarjeta a otra persona, hace que la dinámica sea la más segura contra clonaciones, ya que la tarjeta nunca deja la mano del cliente que solo tiene que acercarla al lector.

Prestamos para la Vivienda

Dirigidos a todos los que quieren comprar, refaccionar o ampliar su casa.

Monto máximo de crédito: **Hasta Gs 1.000.000.000**

Tasa de interés: **10,5%.**

Plazo: **Hasta 20 años.**

Prestamos para Autos

Con la Campaña "A un paso de tu 0 km".

Tasa de interés desde: **11,9%.**

Plazo: **Hasta 60 meses.**

Prestamos para el sector ganadero

Desarrollamos un paquete de servicios para todo el ciclo ganadero, desde la compra de reproductores, cría, engorde, hasta la inversión en infraestructura, tajamares, corrales, bletes.

En Bancop trabajamos incansablemente, para que nuestros clientes encuentren aquí todo lo que se espera de un gran Banco, productos y servicios adecuados a sus exigencias, y acompañándoles en las diferentes etapas de su vida financiera, ya sea como persona o como empresa.

Iniciativas de Promoción y Marketing

Expos y Ferias

Se han realizado acciones de Marketing para seguir acompañando las actividades de nuestros Accionistas. La mayoría de las acciones enfocadas se desarrollaron con presencia en las expos más importantes del país entre los que se pueden destacar: Agroshow Copronar, desarrollada en Naranjal (Alto Paraguay), Expo Pioneros, llevada a cabo en la localidad de Loma Plata (Chaco), Agrofest, desarrollada anualmente en la ciudad de Naranjito, departamento de Itapua, Expo Yguazu, en la ciudad del mismo nombre, Agrodinámica en Itapúa, Expo Coopasam en Alto Paraná, entre otros.

Digital: Redes Sociales

Otro foco importante de Marketing del año 2018 fue lo relacionado a Redes Sociales y Pauta digital.

Se definieron ejes temáticos sobre los cuales trabajar en el posicionamiento digital del banco. El objetivo principal era contar con mayor cantidad de fans/seguidores, para luego conseguir mayor interacción.

Promociones

Algunas de las acciones realizadas, entre otras fueron:

- 12 cuotas sin intereses para compras de Pasajes en todas las Agencias de viajes.



Blanca Trigo
Marketing

- Descuento 15% en cualquier Restaurant del país, por el Día de los enamorados.
- Descuento 15% Todos los jueves, en cualquier Supermercado del país.
- Descuento 20% Todos los Viernes, en cualquier Restaurant del país.
- Descuento 5% Todos los lunes, en cualquier Estación de Servicios del país.

Acuerdos

- Convenio de Canje de Puntos con Cinemark.
- Convenio de Canje de Puntos con las Estaciones de Servicios BR.
- Convenio con Supermercado, Hipermercado, Estaciones de Servicios ECOP Colonias Unidas, 17% de Descuento Todos los Jueves.
- Convenio con Supermercado Fernheim, 20% de Descuento Todos los jueves y hasta 12 cuotas sin intereses en compras de electrodomésticos.

Asuntos Legales

El rol de la Asesoría Jurídica es transversal a toda la Institución. En el día a día contamos con el Asesoramiento permanente e integral del Estudio Jurídico Moreno Ruffinelli & Asociados, expertos en cuestiones bancarias, financieras, corporativas, civiles, comerciales, laborales, impositivas, societarias, administrativas, entre otras, atinentes al giro de la organización.

La prioridad del área es velar por la seguridad legal de las operaciones que se realizan en el Banco, y en tal sentido

abocamos nuestras acciones para que, de manera conjunta con las diferentes áreas, podamos concluir negocios exitosos precautelando en todo momento el riesgo legal.

La confianza, legalidad y profesionalismo están presentes en cada actuación en la que intervenimos. Esto permite que mantengamos una buena sinergia con todas las gerencias y las opiniones del área sean valoradas por el Directorio y la Alta Gerencia.

Secretaría del Directorio

En el año 2018 la Secretaría del Directorio además de acompañar la convocatoria y celebración de las reuniones del Directorio, trabajó de cerca con este colegiado para coordinar las acciones tendientes al fortalecimiento del Buen Gobierno Corporativo.

En dicho contexto, la Secretaria del Directorio fue designada como coordinadora y secretaria del Comité de Gobierno Corporativo.

En lo que respecta a los Accionistas, a través del área se remiten las informaciones oficiales, manteniendo canales adecuados de comunicación con los mismos.



María Elisa Echaury
Encargada de Asuntos Legales y
Asistente de Directorio

Área de Cumplimiento

*B*ANCOP S.A., como parte activa del sistema financiero, respalda plenamente la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo, por eso implementó prácticas, metodologías y controles coherentes con las Políticas de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del terrorismo aprobado por el Directorio de BANCOP S.A., la legislación local y las mejores prácticas internacionales.

Dentro de las principales medidas asumidas por el BANCOP, para la mitigación de este riesgo se tienen:

- Cumplir con las políticas “Conozca a su Cliente” y “Debida Diligencia” como los pilares fundamentales para prevenir el Lavado de Dinero y el Financiamiento al Terrorismo.
- La aceptación de clientes y la ejecución de transacciones, estas, solamente si están de acuerdo con el objetivo, la actividad y la procedencia de los fondos manifestada antes del inicio de la relación comercial.
- Unas metodologías con enfoques basados en riesgos, mediante un sistema de monitoreos y Alertas tempranas, que permitan tener un mejor conocimiento transaccional de los productos y servicios que contratan los clientes.
- Proporcionar capacitaciones periódicas para incrementar el conocimiento y conciencia de los colaboradores

de BANCOP, de acuerdo a las funciones que cada uno desempeña, para que tengan el criterio suficiente para identificar y reportar toda transacción sospechosa o irregular de clientes o usuarios del Banco, contribuyendo a fortalecer el sistema integral de prevención de lavado de dinero y el financiamiento del Terrorismo.



Edgar Ramos
Oficial de Cumplimiento

BANCOP, se ha comprometido como institución en la lucha y la Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo, por ello ha optado por la Contratación de los servicios profesionales de asesores jurídicos especializados en el área y la Certificadora Internacional KROLL.

Creemos firmemente, que el crecimiento de BANCOP, debe estar acompañado del área de Cumplimiento, enfatizando nuestras políticas y procedimientos, para el cumplimiento fiel de las regulaciones locales e Internacionales y dando la certeza y credibilidad de nuestras buenas practicas a los Reguladores, Supervisores y Corresponsales del exterior.

Mantenemos nuestra postura que la Prevención y la Previsibilidad son nuestro norte en el área de Cumplimiento.

Auditoría Interna

Nuestra Unidad de Auditoría Interna tuvo como objetivos claves evaluar y contribuir a la mejora continua de los sistemas de gestión de riesgos, de controles internos y de buen gobierno corporativo de Bancop, como así también evaluar los sistemas informáticos y su entorno, a fin de asegurar que los mismos protejan el activo institucional, mantengan la integridad de los datos, cumplan eficazmente los fines de la Entidad, utilicen eficientemente los recursos y cumplan debidamente con las leyes y regulaciones locales vigentes.

Con respecto al Programa de Trabajo Anual 2018 de la Unidad; el mismo comprendió un calendario general de las actividades de auditoría, que se enmarcan en el cumplimiento de las Reglamentaciones de la Superintendencia del Banco Central del Paraguay tales como: la Resolución N° 0032/2008, que aprueba el “Reglamento General sobre Sistemas de Control Interno”, norma que regula el funcionamiento de la Auditoría Interna de las Entidades Financieras y la Resolución SB.SG. N° 00188/2002, que aprueba el “Manual de Control Interno Informático para las Entidades Financieras (MCIIEF)”, la cual implanta la función de Auditoría Informática en las Entidades Financieras, además de otras Resoluciones emitidas por dicho Órgano Regulador. Aplicando su enfoque de auditoría interna, en línea con los objetivos estratégicos definidos por el Directorio de Bancop.

Como parte de las actividades desarrolladas, se efectuaron evaluaciones acerca del grado de cumplimiento de las políticas internas y de los procedimientos de control interno es-

tablecidos por el Directorio de la Entidad, tanto para procesos de Casa Matriz, como también de las Sucursales del Banco.

Las auditorías acerca de la gestión del Riesgo del Lavado de Dinero abarcaron la evaluación del grado de cumplimiento de la Resolución N° 349/13, emitida por la Secretaría de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes (SEPRELAD) y del programa de prevención de lavado de dinero establecido por el Directorio del Banco.

Las evaluaciones concernientes al Riesgo Tecnológico incluyeron la verificación del cumplimiento del Manual de Control Interno Informático y de la adherencia a las políticas y a los procedimientos de la Entidad, con relación a tecnología y seguridad, y cuyos resultados han contenido recomendaciones con el fin de mejorar los procesos claves y mitigar los riesgos.

Como parte de las actividades del año, los Auditores Internos han acompañado activamente y realizado las gestiones de seguimiento de los trabajos llevados a cabo por los Auditores Externos, firma BCA Benitez Cudas & Asociados, al igual que las Inspecciones a la Entidad, recibidas de parte de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.



Pedro Aguilera
Auditor Interno

Centro de Monitoreo de Seguridad



César Aguilar, Euclides Maldonado, Miguel Ortiz.

Como parte de la reestructuración del sistema de vigilancia de Bancop, desde el departamento de seguridad se realizaron ajustes necesarios para minimizar la dote del personal de guardias, cancelando los servicios de guardias nocturnos y fines de semana para determinadas sucursales, que por las características de la zona y el lugar donde se encuentran están relativamente seguras.

Eliminando la vigilancia nocturna y fin de semana de las sucursales Centro, Santa Rita, y Obligado se consiguió, un ahorro aproximado de 250.000.000 gs al año.

Para mejorar el sistema de control, y gracias a ese ahorro, el departamento considero oportuno realizar una inversión en un sistema de video Vigilancia y vigilancia electrónica a través de un sistema de Video Wall, con 4 televisores de 55", de alta gama, especialmente preparados para un monitoreo 24*7*365, a demás de este sistema, se contrató un personal de monitoreo calificado de la empresa Yrendague, para recepcionar todas las llamadas por alarmas, verificar y monitorear vía cámaras los incidentes en caso que los hubiere, y contactar con quien corresponda para solucionar cualquier inconveniente de la forma más rápida y eficiente posible.

Recursos Humanos

El 2018 fue un año en el que hemos trabajado principalmente en las áreas de Capacitación y Desarrollo Organizacional.

El Banco hizo énfasis en las capacitaciones internas, abarcando temas de diversas áreas de acción, con el objetivo de fortalecer las competencias estratégicas y los procesos. En este contexto hemos incluido en el cronograma charlas sobre: Operaciones, Productos, Atención al Cliente, Legales, Finanzas, Riesgo Operacional, Análisis de Créditos, Lavado de Dinero, Seguridad Lógica y Física por mencionar algunos.



Silvia Viveros
Jefe de RR.HH



Recursos Humanos ha trabajado con las diferentes Gerencias, para desarrollar el PROGRAMA DE FORMACIÓN INTEGRAL BANCARIA, denominado "SOY BANCARIO". Este programa aprobado y que tendrá su desarrollo en el periodo próximo, es un plan diseñado a medida, con el objetivo principal de desarrollar y fortalecer las competencias y habilidades de nuestro equipo de colaboradores, hacia nuestro foco de negocio: La Producción. El programa SOY BANCARIO, de esquema modular, abarca varios ejes como: Economía Bancaria, Finanzas, Productos, Riesgos, Aspectos Normativos, entre otros, con un equipo de facilitadores internos con vasta experiencia en el sector productivo.



** Desde el 2018, estamos apoyando y trabajando con el equipo de Tecnología para la creación del CIB "Centro de Innovación Bancop", un espacio destinado a impulsar y apoyar la creatividad y el desarrollo de ideas y soluciones nuevas, con el equipo más joven de colaboradores, como muestra también de la alta valoración del Banco a los importantes aportes que nos acerca la nueva generación.*

Otro aspecto relevante que hemos trabajado, fue la medición del Clima Organizacional por primera vez en estos 6 años desde la apertura del Banco. Los resultados fueron muy interesantes y gratamente recibidos, ya que en Clima Organizacional Bancop está en desarrollo, con un fuerte SENTIDO DE PERTENENCIA del equipo en general, inclusive de nuestro numeroso segmento de Millenials, lo que nos genera una grata satisfacción, ya que este indicador demuestra que estamos por un buen camino de fidelización de nuestros talentos.



Bien sabemos que algunos de los aspectos por los que los colaboradores renuncian a sus organizaciones, es el Clima, el estilo de Liderazgo, la Coherencia, la Comunicación y las oportunidades de desarrollo. De acuerdo a los resultados de la medición realizada, estos indicadores fueron bien calificados por nuestros colaboradores y esto nos desafía a seguir trabajando en el fortalecimiento de estos aspectos.

Responsabilidad Social

El equipo Bancop ha participado en diferentes actividades de carácter social, apoyando a estas causas a lo largo del año:

“Un vasito, una historia” Campaña de Donación de Leche, Fundación Dequeni

Donamos 227 litros de leche para niñas y niños de Ypané, Luque y Fernando de la Mora que asisten al programa "Gua-ta Ñepyrū" para la primera infancia y el centro abierto "Casa de Acogida" de la Fundación Dequeni.

Colecta Nacional 2018, Cuerpo de Bomberos Voluntarios del Paraguay

Nos sumamos a dicha colecta con una alcancía. La colecta es un evento tradicional mediante el cual se recaudan los fondos necesarios para el sostenimiento de esta organización integrada por hombres y mujeres que trabajan con predisposición y valentía en favor de la ciudadanía.

Bank-Quete Solidario, Caja Bancaria - Fundación San Rafael del Padre Trento

Bancop dijo Sí al evento a beneficio de la Fundación San Rafael del Padre Aldo Trento con un stand de deliciosas picadas de asado. Dicha fundación acoge gratuitamente a enfermos terminales de cáncer y sida, ancianos, niños enfermos y abandonados, huérfanos y en situación de riesgo. Además brinda educación escolar básica y talleres profesionales a niños y jóvenes de muy escasos recursos.







5





INFORMES

financieros



Presentación de los *Estados Financieros*

Hemos tenido un muy buen año 2018 incrementando nuestra cartera de créditos cerca del 23%, en un periodo donde el crédito del sector bancario al sector privado ha tomado de nuevo impulso, con un crecimiento aproximado del 15% versus el año 2017.

Como puede reflejarse también en los números que se presentan a continuación, ha sobresalido la calidad de la cartera de Bancop que tiene uno de los índices más bajos del sistema financiero, la cual además está totalmente provisionada.

El continuo crecimiento se da en gran medida gracias a la confianza que transmite la institución y las cooperativas accionistas que apoyan fuertemente al banco, lo que se refleja además con la permanente capitalización de los dividendos. Esta confianza es fundamental para que nuestros depósitos y las líneas de créditos de la AFD, y de los bancos y organismos del exterior hayan aumentado de forma considerable, y así poder tener el volumen de créditos que se observa.

En poco tiempo, hoy tenemos un Banco respetado a nivel local e internacional. Y este respeto y consideración se gana además con una gestión transparente y profesional, teniendo como eje la celosa implementación y fortalecimiento del gobierno corporativo, como lo hemos venido realizando desde el inicio de nuestras operaciones.

Este crecimiento y consolidación ha servido para acompañar, a pesar de nuestras limitaciones, también el crecimiento de nuestros clientes, de nuestra gente, de nuestros socios y de nuestras empresas. Y aun en los momentos difíciles, cuando más los productores necesitan de financiaciones y de su banco.

Podrá verse que el Balance y Cuadro de Resultados del Banco muestra buenos resultados e índices muy sanos y eficientes. Y eso se debe especialmente a la gran labor de los compañeros, quienes comprometidos con un trabajo de alto profesionalismo nos ayudaron a obtener el gran banco que hoy tenemos.

Dimas R. Ayala R.
Director - Gerente General

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
 Presentado en forma comparativa con el periodo anterior
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 31-12-18	Al 31-12-17
DISPONIBLE	288.125.435.788	272.240.533.002
Caja	39.789.510.994	33.410.790.719
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	237.140.101.453	222.702.199.645
Otras instituciones financieras	7.221.152.616	13.678.797.747
Cheques para compensar	3.960.665.930	2.430.702.425
Deudores por productos financieros devengados	14.004.795	18.042.466
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	97.508.510.497	60.682.556.746
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)	237.085.560.794	146.343.051.597
Otras instituciones financieras	234.106.402.988	144.882.799.530
Deudores por productos financieros devengados	2.979.157.806	1.460.252.067
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)	1.466.266.880.336	1.203.166.893.083
Préstamos	1.450.239.980.339	1.189.585.702.550
Deudores por productos financieros devengados	27.554.923.792	21.828.711.221
Previsiones (Nota c.7)	(11.528.023.795)	(8.247.520.688)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	26.024.816.345	20.273.261.487
CREDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)	5.255.624.249	4.858.692.834
Sector No Financiero No Público	22.307.735.160	20.075.782.293
Sector Financiero	102.744.433	0
Ganancias por Valuación a Realizar	(1.126.853.549)	(355.271.060)
Deudores por productos financieros devengados	1.022.166.006	848.290.007
Previsiones (Nota c.7)	(17.050.167.801)	(15.710.108.406)
INVERSIONES (Nota c.8)	38.487.448.749	21.574.373.833
BIENES DE USO (Nota c.9)	5.391.310.755	4.529.701.077
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	2.993.414.973	2.923.324.310
TOTAL DE ACTIVO	2.167.139.002.486	1.736.592.387.969

Marcos A. Báez B.
 Contador General
 R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
 Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
 Director
 Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
 Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
 Presentado en forma comparativa con el periodo anterior
 (Expresado en Guaraníes)

PASIVO	Al 31-12-18	Al 31-12-17
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a)	998.412.243.574	758.434.448.997
Otras instituciones financieras	537.191.344.504	491.376.584.094
Prestamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b)	450.561.430.245	259.570.195.669
Acreeedores por cargos financieros devengados	10.659.468.825	7.487.669.234
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)	952.516.557.719	797.426.104.691
Depósitos - Sector privado	714.515.364.326	622.834.555.441
Depósitos - Sector público	169.311.108.852	165.869.815.751
Bonos Subordinados Emitidos (Nota c.11)	59.605.400.000	0
Acreeedores por cargos financieros devengados	9.084.684.541	8.721.733.499
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	21.540.585.197	7.829.314.005
Acreeedores fiscales	606.584.933	293.306.256
Otras obligaciones diversas	20.928.683.164	7.536.007.749
Acreeedores Sociales	5.317.100	0
PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)	4.613.354.633	3.528.687.038
Provisiones	4.500.249.405	3.497.818.731
Previsiones (Nota c.7)	113.105.228	30.868.307
TOTAL DE PASIVO	1.977.082.741.123	1.567.218.554.731
PATRIMONIO (Nota D)		
Capital integrado (Nota b.5)	162.057.399.295	149.989.000.000
Primas de Emisión	90.000.000	90.000.000
Reservas de revalúo	821.736.666	676.759.833
Reserva Legal (Nota d.4)	6.549.674.110	3.704.261.337
Resultado Acumulado (Nota d.3)	0	686.748.204
Resultado del ejercicio	20.537.451.292	14.227.063.864
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	190.056.261.363	169.373.833.238
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2.167.139.002.486	1.736.592.387.969
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN		
Cuentas de contingencia (Nota e.1)	63.004.280.640	39.319.483.035
Cuentas de orden (Nota e.2)	2.210.510.043.066	1.720.622.138.913

Marcos A. Báez B.
 Contador General
 R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
 Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
 Director
 Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
 Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
Presentado en forma comparativa con el período anterior
(Expresado en Guaraníes)

	Por el período del 01-01-18 al 31-12-2018	Por el período del 01-01-17 al 31-12-2017
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	13.937.693.364	12.735.553.319
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	131.154.737.273	112.544.729.500
Por créditos vencidos por intermediación financiera	4.010.441.135	3.778.887.953
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	7.664.929.411	7.982.749.268
	<u>156.767.801.183</u>	<u>137.041.920.040</u>
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(35.411.272.662)	(30.418.561.893)
Por obligaciones - Sector no financiero	(44.699.433.282)	(38.559.233.764)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	(2.224.339.548)	(1.517.787.865)
	<u>(82.335.045.492)</u>	<u>(70.495.583.522)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	74.432.755.691	66.546.336.518
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(36.713.571.158)	(33.457.962.620)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	27.235.861.551	22.533.133.366
	<u>(9.477.709.607)</u>	<u>(10.924.829.254)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	64.955.046.084	55.621.507.264
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	9.035.779.020	7.161.446.479
Pérdidas por servicios	(4.810.130.537)	(2.623.051.060)
	<u>4.225.648.483</u>	<u>4.538.395.419</u>
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	69.180.694.567	60.159.902.683
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	3.922.458.147	3.432.725.204
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	859.636.047	435.286.262
Otras	142.333.824	153.694.425
	<u>4.924.428.018</u>	<u>4.021.705.891</u>
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	(23.887.443.872)	(21.910.246.729)
Gastos generales	(24.913.776.168)	(23.536.906.881)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	(1.191.899.780)	(1.105.788.278)
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10)	(1.145.922.299)	(1.658.900.272)
Otras	(97.722.684)	(175.276.995)
	<u>(51.236.764.803)</u>	<u>(48.387.119.155)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIAS	22.868.357.782	15.794.489.419
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	28.873.137	75.257.963
Pérdidas extraordinarias	(138.019.642)	(68.665.297)
	<u>(109.146.505)</u>	<u>6.592.666</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
GANANCIAS	22.759.211.277	15.801.082.085
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4)	(2.221.759.985)	(1.574.018.221)
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	20.537.451.292	14.227.063.864

Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Corresponsiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
 Presentado en forma comparativa con el periodo anterior
 (Expresado en Guaraníes)



CONCEPTO	Capital		Primas de Emisión	Reserva de Revalúo	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
Saldos por el periodo 01-01-16 al 31-12-2016	141.038.000.000	0	90.000.000	483.807.403	1.294.824.286	0	12.047.185.255	154.953.816.944
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	12.047.185.255	(12.047.185.255)	0
- Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	2.409.437.051	(2.409.437.051)	0	0
- Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9)	0	0	0	192.952.430	0	0	0	192.952.430
- Integración de Capital (Nota b.5)	8.951.000.000	0	0	0	0	(8.951.000.000)	0	0
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	14.227.063.864	14.227.063.864
Saldos por el periodo 01-01-17 al 31-12-2017	149.989.000.000	0	90.000.000	676.759.833	3.704.261.337	686.748.204	14.227.063.864	169.373.833.238
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	14.227.063.864	(14.227.063.864)	0
- Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	2.845.412.773	(2.845.412.773)	0	0
- Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9)	0	0	0	144.976.833	0	0	0	144.976.833
- Integración de Capital (Nota b.5)	12.068.399.295	0	0	0	0	(12.068.399.295)	0	0
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	20.537.451.292	20.537.451.292
Saldos por el periodo 01-01-18 al 31-12-2018	162.057.399.295	0	90.000.000	821.736.666	6.549.674.110	0	20.537.451.292	190.056.261.363

Marcos A. Báez B.
 Contador General
 R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
 Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
 Director
 Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
 Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018
 Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
 (Expresado en Guaraníes)

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	Por el periodo del 01-01-18 al 31-12-2018	Por el periodo del 01-01-17 al 31-12-2017
Intereses cobrados	147.197.025.635	135.778.350.923
Intereses pagados	(76.586.955.558)	(67.054.556.474)
Ingresos netos por servicios	4.225.648.483	4.538.395.419
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	3.922.458.147	3.432.725.204
Otros pagos operativos - neto	(45.713.378.726)	(46.573.132.557)
Incremento neto de préstamos a clientes	(310.347.791.740)	(273.485.406.776)
Incremento neto de depósitos, préstamos recibidos y bonos emitidos	324.805.137.538	308.909.014.285
Incremento neto de cartera de valores públicos y privados	(35.666.124.531)	(11.926.653.585)
Incremento neto de créditos diversos	18.810.182.766	1.637.074.675
Pago de Impuestos	(13.975.971.060)	(13.856.400.706)
Flujo neto de caja de actividades operativas	16.670.230.954	41.399.410.408
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Sociedades Privadas (Nota c.8)	(10.514.000.000)	(3.786.000.000)
Dividendos Cobrados-Sociedades Privadas	895.762.758	444.983.660
Incremento neto de bienes de uso (nota c.9)	(1.908.532.625)	(1.164.208.839)
Incremento neto - Cargos Diferidos (nota c.10)	(1.906.575.970)	(1.407.979.615)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(13.433.345.837)	(5.913.204.794)
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Flujo neto de caja de actividades financieras	0	0
Incremento Neto de caja	3.236.885.117	35.486.205.614
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	12.643.979.998	(3.677.220.482)
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	4.037.671	6.329.041
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	272.240.533.002	240.425.218.829
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	288.125.435.788	272.240.533.002

Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Presentadas en forma comparativa con el periodo anterior

(Cifras expresadas en guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y PROPÓSITO DE LA PREPARACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (en adelante “Bancop S.A.” o “La Entidad”) serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2019, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1. Naturaleza Jurídica

Bancop S.A., ha sido constituido por Escritura Pública N° 1015 de fecha 6 de diciembre del año 2011, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giralt. Dicha escritura ha sido inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 8 de febrero de 2012, bajo el N° 96 folio 1199 Serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 8 de febrero de 2012 bajo el N° 138 Serie A, folio 1.155 y siguientes.

Por Escritura Pública N° 47 de fecha 17 de junio de 2016, pasada ante el Escribano Público Arsenio Ocampos Velazquez se modificaron las cláusulas 2ª, 4ª, 5ª y 14ª del estatuto social y se actualizó el mismo, cuyo testimonio fue inscripto en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula Jurídica N° 5596, Serie Comercial, bajo el N° 1, folio 1, y en la Sección Comercio, Matrícula Comercial N° 5804, Serie Comercial, bajo el N° 001, folio 001 al 018, ambas en fecha 22 de agosto de 2016.

Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Banco, según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.

La casa matriz de la Entidad se encuentra ubicada en Asunción, y al 31 de diciembre de 2018 posee siete sucursales, dos centros de atención al cliente y un corresponsal no bancario.

b.2. Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y, en los aspectos no reglamentados por éstas, de acuerdo a las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos: No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.

- a) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6.
- b) Las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias.

- c) No se exige la revelación de las tasas promedio de interés ni del promedio de activos y pasivos que han devengado intereses.

La revelación y/o cuantificación de estas diferencias no ha sido revelado ni –en su caso– cuantificado por la Entidad, pues ello no es exigido por las normas del Banco Central del Paraguay.

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2018 y 2017, fue del 3,2% y 4,5% respectivamente.

Políticas contables relevantes:

En adición a lo mencionado en otras notas a los estados financieros, mencionamos las siguientes políticas contables relevantes:

- Disponible: valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- Efectivo y sus equivalentes: A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando resultados por valuación, productos devengados no cobrados y provisiones.
- Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.
- De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, 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 conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Entidad no cuenta con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(i) Estimaciones:

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la Entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser medidos con fiabilidad. 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, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

(ii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 corresponden al séptimo ejercicio económico de la Entidad y se exponen de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2017.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La Entidad ha adquirido acciones nominativas correspondientes al Capital Social de Bancard S.A., según el siguiente detalle:

Datos al:	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de Participación	Valor contable
31 de diciembre del 2018	No vinculada	Guaraníes	1.935.000.000	1,43%	2.992.734.618
31 de diciembre del 2017	No vinculada	Guaraníes	1.935.000.000	1,43%	2.992.734.618

La referida inversión se expone en la cuenta del activo Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado – Renta Variable. Ver además nota C.8.

b.5. Composición del capital y características de las acciones

El Capital social autorizado de la Entidad a la fecha asciende a Gs. 300.000.000.000.-

Al momento de la constitución de la Entidad se emitieron e integraron 42.170 Acciones Fundadoras con un valor nominal de Gs. 1.000.000 cada una con derecho a cinco votos por acción, distribuidas en dos series. La primera serie compuesta de 38.270 acciones y la segunda serie de 3.900 acciones.

Los Estatutos Sociales disponen que las acciones serán Ordinarias Nominativas con derecho a un voto por acción, con excepción de los Accionistas Fundadores que serán de voto múltiple a razón de (5) cinco votos por acción, las cuales fueron emitidas exclusivamente al momento de la constitución de la Sociedad. Además, se podrán emitir Acciones Preferidas, a recomendación del Directorio y con la aprobación de la Asamblea Extraordinaria respectiva. Solo podrán ser accionistas las Cooperativas de Producción que se encuentren afiliadas a la Federación de Cooperativas de la Producción (FECOPROD). No obstante, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, podrá admitir otros accionistas, con el voto favorable del 75% de la totalidad de acciones.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 29 de noviembre del 2012, fue aprobada la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs. 77.830.000.000, hasta que el capital social emitido de la Entidad alcance la suma total de Gs. 120.000.000.000. Las características de dicha emisión de acciones es como sigue: serie III, numeradas del 42.001 al 120.000, clase ordinarias nominativas de (1) un voto por acción.

En el año 2013 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie III por valor de Gs.42.170.000.000.

En el año 2015 fueron integradas acciones ordinarias de la Serie III por valor de Gs.35.660.000.000.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 13 de abril del 2016, fue aprobada la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs. 30.000.000.000. Las características de dicha emisión de acciones es como sigue: serie IV, numeradas del 120.001 al 150.000, clase ordinaria nominativa de (1) un voto por acción.

En el año 2016, fueron integradas acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs.21.038.000.000.

En el año 2017, fueron integradas acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs.8.951.000.000, provenientes de la distribución de utilidades del ejercicio 2016.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2018, aprobó la emisión de acciones ordinarias por valor de Gs.12.072.000.000.-, serie V, numeradas del 150.001 al 162.072, clase ordinaria nominativa de (1) un voto por acción.

En el año 2018, se capitalizó la suma de Gs. 12.068.399.295.- proveniente de las utilidades del ejercicio 2016 de Gs.686.748.204 y de las utilidades del ejercicio 2017 de Gs.11.381.651.091, con la integración de 11 acciones ordinarias de la Serie IV por valor de Gs.11.000.000.- y 12.044 acciones ordinarias de la Serie V por valor de Gs. 12.055.000.000.- más la integración parcial de 28 acciones ordinarias de la Serie V por valor de Gs. 13.399.295.-



La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2018, por tipos de acciones, es la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Fundadoras Nominativas Serie I	38.270	5 votos	1.000.000	38.270.000.000
Fundadoras Nominativas Serie II	3.900	5 votos	1.000.000	3.900.000.000
Ordinarias Nominativas Serie III	77.830	1 voto	1.000.000	77.830.000.000
Ordinarias Nominativas Serie IV	30.000	1 voto	1.000.000	30.000.000.000
Ordinarias Nominativas Serie V	12.044	1 voto	1.000.000	12.044.000.000
Ordinarias Nominativas Serie V	28			13.399.295
	162.072			162.057.399.295

Al 31 de diciembre de 2017:

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Fundadoras Nominativas Serie I	38.270	5 votos	1.000.000	38.270.000.000
Fundadoras Nominativas Serie II	3.900	5 votos	1.000.000	3.900.000.000
Ordinarias Nominativas Serie III	77.830	1 voto	1.000.000	77.830.000.000
Ordinarias Nominativas Serie IV	29.989	1 voto	1.000.000	29.989.000.000
	149.989			149.989.000.000

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

El Capital integrado de la Entidad deberá mantenerse y ajustarse periódicamente de conformidad al capital mínimo exigido por la Ley 861/96, sus leyes modificatorias, y las resoluciones dictadas por el Banco Central del Paraguay.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2018, por porcentaje de participación en votos, es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	País
Cooperativa Chortitzer Limitada	14,84%	Paraguay
Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	13,31%	Paraguay
Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,68%	Paraguay
Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	7,75%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	6,86%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	6,85%	Paraguay
Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	6,71%	Paraguay
Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	6,51%	Paraguay
Accionistas con Participación menor al 5%	27,49%	Paraguay

Los Accionistas de Bancop S.A. son Cooperativas de Producción. La propiedad de las Cooperativas recae en cada uno de sus socios. No obstante, de acuerdo al régimen legal que regula a las sociedades Cooperativas en Paraguay, ningún miembro de dichas sociedades puede ejercer el control de la entidad, debido a que cada miembro tiene solo un voto, independiente-

mente del monto del capital que hayan aportado.

La presente publicación se realiza a solicitud de la Superintendencia de Bancos, en el marco de lo establecido en el artículo 107 "Transparencia Informativa" de la Ley 861/96 "General de Bancos, Financieras y otras Entidades de Crédito"

Al 31 de diciembre de 2017, fue la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de Participación en votos	País
Cooperativa Chortitzer Limitada	14,63%	Paraguay
Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	13,16%	Paraguay
Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,67%	Paraguay
Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	7,82%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	6,96%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	6,95%	Paraguay
Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	6,63%	Paraguay
Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	6,59%	Paraguay
Accionistas con Participación menor al 5%	27,59%	Paraguay

b.6. Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

Directores y Síndicos		Plana Ejecutiva	
Presidente	Ricardo Wollmeister Storrer	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Director Titular	Dimas Ramón Ayala Riquelme	Gerente de Riesgos	Pedro de Jesús Acosta Bernal
Director Titular	Gerhard Klassen Boschmann	Gerente de Adm. y Finanzas	Carlos María Florentin Benítez
Director Titular	Michael Paul Harder Toews	Gerente Comercial	Jorge Agustín Woitschach Santos
Director Titular	Romualdo Zocche	Gerente de Operaciones	Mabel Janice Núñez Patiño
Director Titular	Rubén Zoz Schneiders	Gerente de Informática	Joel Darío A. Riveros Ayala
Director Titular	José Anibal Insfrán Pelozo	Contador General	Marcos Antonio Báez Barreto
Director Suplente	Alfred Fast Schmidt	Oficial de Cumplimiento	Edgar Ramón Ramos Palacios
Director Suplente	Andreas Neufeld Toews	Auditor Interno	Pedro I. Aguilera Martínez
Síndico Titular	Gustav Sawatzky		

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

Moneda	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 (*)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 (*)
1 Dólar Estadounidense	5.960,54	5.590,47
1 Euro	6.831,97	6.680,05
1 Real	1.539,55	1.692,08
1 Peso Argentino	157,92	299,36
1 Dólar Canadiense	4.367,98	4.437,59

(*) Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera.

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 los resultados del ejercicio, con las excepciones señaladas en la nota f.1.

c.2. Posición en moneda extranjera

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

Concepto	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	193.773.812,61	1.154.996.561.056	170.115.511,66	951.025.664.411
Pasivos totales en moneda extranjera	(193.352.462,29)	(1.152.485.085.454)	(166.437.058,25)	(930.461.380.979)
Posición sobrecomprada en moneda extranjera	421.350,32	2.511.475.602	3.678.453,41	20.564.283.432

La posición en moneda extranjera no excede el tope de posición fijado por el Banco Central del Paraguay.

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, es de 1,10% y 13,28% respectivamente.

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

c.3. Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	0	56.056.815.552	0	51.969.732.321
Encaje especial - Guaraníes	0	283.674.311	0	66.874.311
Encaje legal - Dólares	16.056.125	95.703.177.215	17.289.475	96.656.291.695
Encaje legal - Euros	73.636	503.079.489	73.054	488.003.972
Encaje especial - Dólares	16.775	99.988.058	0	0
Cuentas corrientes - Guaraníes	0	1.539.549.300	0	321.789.755
Cuentas corrientes - Dólares	10.424.744	62.137.103.900	8.350.891	46.685.403.317
Cuentas corrientes - Euros	54.115	369.713.628	25.764	172.104.274
Depósitos por operaciones monetarias	0	20.447.000.000	0	26.342.000.000
Total		237.140.101.453		222.702.199.645

Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.12.

c.4. Valores públicos y privados

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Bonos del Tesoro Nacional, Letras de Regulación Monetaria y Depósito Corto Plazo en Banco Central del Paraguay, sin cotización en los mercados de valores y se valúan a su valor de costo más la renta devengada a percibir al cierre del ejercicio. Cabe señalar que la intención de la Gerencia es mantener los valores hasta su vencimiento. El Directorio y la Gerencia de la Entidad estiman que el importe así computado no excede su valor estimado de realización.

Al 31 de diciembre de 2018 en Guaraníes:

Valores Públicos y Privados	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	50.000.000.000	50.000.000.000	36.166.644.446
Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay	Guaraníes	21.000.000.000	21.000.000.000	21.000.000.000
Operaciones Reporto Banco Central del Paraguay	Guaraníes	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
Intereses devengados		0	0	2.341.866.051
TOTAL			109.000.000.000	97.508.510.497

Al 31 de diciembre de 2017 en Guaraníes

Valores Públicos y Privados	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	70.000.000.000	70.000.000.000	58.000.519.915
Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay	Guaraníes	0	0	0
Intereses devengados		0	0	1.182.036.831
TOTAL			71.500.000.000	60.682.556.746

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforman la cartera a dicha fecha, por un total de Gs.20.850.000.000.- y Gs. 10.000.000.000.- respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

c.5. Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017: los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del International Finance Corporation (IFC), de Corporación Andina de Fomento (CAF) y Corporación Interamericana de Inversiones (CII). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), las inversiones en Bonos de Tape Pora y otras 62 operaciones de préstamo a clientes, estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

c.6. Cartera de créditos

El riesgo crediticio es controlado por el Directorio y la Gerencia de Riesgos 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 computables y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos de mercado.

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

- Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda), y iv) microcréditos.
- Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se disgrega en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.
- Los intereses devengados sobre los créditos vigentes clasificados en las categorías de menor riesgo "1" y "2", se han imputado a ganancias en su totalidad. Los intereses devengados y no cobrados a la fecha de cierre sobre los créditos vencidos y/o vigentes clasificados en categoría superior a "2", si existieran, que hubieran sido reconocidos como ganancia hasta su entrada en mora, hubieran sido provisionados por el 100% de su saldo.
- Las ganancias por valuación y los intereses devengados y no cobrados de deudores con créditos vencidos y/o vigentes clasificados en las categorías "3", "4", "5" y "6", si existieran, hubieran sido mantenidos en suspenso y se reconocerían como ganancia en el momento de su cobro.

- e) Los créditos amortizables se consideran vencidos a partir de los 61 días de mora de alguna de sus cuotas, y los créditos a plazo fijo o de vencimiento único, al día siguiente de su vencimiento.
- f) 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 antes citada.
- g) Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.
- h) Los créditos incobrables que son desafectados del activo, en las condiciones establecidas en la normativa del Banco Central del Paraguay aplicable en la materia, en caso de existir se registrarían y expondrían en cuentas de orden.

c.6.1. Créditos vigentes al sector financiero

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 Guaraníes	2017 Guaraníes
Cooperativas de producción	101.918.545.396	64.773.115.363
Operaciones a Liquidar (*)	47.531.986.302	10.505.457.534
Cooperativas multiactivas	37.026.924.848	15.224.013.472
Compra de Cartera	18.392.525.481	23.637.735.198
Bancos privados del país	15.787.073.477	3.852.803.477
Empresas Financieras del País	10.927.656.647	5.638.199.265
Cooperativas de ahorro y créditos	2.520.833.337	0
Créditos utilizados en cuenta corriente	857.500	1.684.830.221
Renovaciones, Refinanciaci3nes y Reestructuraciones	0	19.566.645.000
Deudores por productos financieros devengados	2.979.157.806	1.460.252.067
Total	237.085.560.794	146.343.051.597

En este rubro se incluyen colocaciones a plazo y préstamos concedidos a instituciones financieras locales, a cooperativas y otras instituciones financieras en moneda extranjera y en moneda nacional.

(*) El rubro de Operaciones a Liquidar, corresponde a contrato de Reporto con Entidades Financieras del País, cuya contracuenta contable se expone en el Capítulo Pasivo – Obligaciones por Intermediación Financiera – Sector Financiero (ver nota c.13.1.a).

c.6.2. Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 Guaraníes	2017 Guaraníes
Préstamos amortizables no reajustables	684.427.256.161	520.343.535.039
Préstamos a plazo fijo no reajustables	576.465.501.695	476.856.764.405
Compra de Cartera	46.979.475.136	71.274.524.396
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	65.682.090.535	68.501.609.685
Cheques diferidos descontados	53.730.073.911	33.369.040.432
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	18.128.467.484	11.503.576.362
Sector Público	215.000.000	1.500.000.000
Deudores por Créditos Documentarios Diferidos	255.149.259	1.760.934.710
Créditos utilizados en cuenta corriente c/Aut.Previa	3.529.398.273	1.488.476.557
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	674.141.976	2.660.096.701
Deudores por Créditos Documentarios Negociables	153.425.909	249.279.057
Documentos descontados	0	77.865.206
Deudores por productos financieros devengados	27.554.923.792	21.828.711.221
(-) Previsiones	(11.528.023.795)	(8.247.520.688)
Total	1.466.266.880.336	1.203.166.893.083

De acuerdo con las normas de valuación de activos y riesgos crediticios, establecidas por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, la cartera de créditos vigentes del Sector Financiero y No Financiero de la Entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.643.898.188.613	584.527.941.153	0%	(188.610.683)	1.643.709.577.930
Categoría 1a	58.686.511.006	22.117.082.565	0,5%	(254.137.041)	58.432.373.965
Categoría 1b	12.295.765.306	6.770.000.985	1,5%	(152.686.588)	12.143.078.718
Categoría 2	0	0	5%	0	0
Categoría 3	0	0	25%	0	0
Categoría 4	0	0	50%	0	0
Categoría 5	0	0	75%	0	0
Categoría 6	0	0	100%	0	0
Previsiones genéricas (c)	0	0	0,5%	(10.932.589.483)	(10.932.589.483)
Total	1.714.880.464.925	613.415.024.703		(11.528.023.795)	1.703.352.441.130

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.307.845.074.830	481.134.865.969	0%	(463.325.183)	1.307.381.749.647
Categoría 1a	41.035.644.125	15.519.754.668	0,5%	(366.038.863)	40.669.605.262
Categoría 1b	7.828.493.732	771.681.146	1,5%	(247.338.885)	7.581.154.847
Categoría 2	955.951.294	929.163.935	5%	(23.961.850)	931.989.444
Categoría 3	1.040.056	-	25%	-	1.040.056
Categoría 4	21.062.736	-	50%	-	21.062.736
Categoría 5	5.955.025	-	75%	-	5.955.025
Categoría 6	64.243.570	-	100%	(86.990.856)	(22.747.286)
Previsiones genéricas (c)	-	-	0,5%	(7.059.865.051)	(7.059.865.051)
Total	1.357.757.465.368	498.355.465.718		(8.247.520.688)	1.349.509.944.680

a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

c) Constituidas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones. La Entidad ha establecido provisiones genéricas adicionales, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de Gs.3.271.580.337.- y Gs.900.000.000, respectivamente.

c.6.3. Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0%	0	0
Categoría 1a	0	0	0,5%	0	0
Categoría 1b	0	0	1,5%	0	0
Categoría 2	744.849.551	74.774.191	5%	(139.294.775)	605.554.776
Categoría 3	1.253.963.878	488.559.154	25%	(560.523.510)	693.440.368
Categoría 4	1.837.867.178	690.424.389	50%	(426.169.313)	1.411.697.865
Categoría 5	2.427.400.876	19.000.000	75%	(1.514.018.144)	913.382.732
Categoría 6	17.168.564.116	4.334.674.408	100%	(14.410.162.059)	2.758.402.057
Ganancias en Suspenseo	(1.126.853.549)	0		0	(1.126.853.549)
Total	22.305.792.050	5.607.432.142		(17.050.167.801)	5.255.624.249

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0%	0	0
Categoría 1a	0	0	0,5%	0	0
Categoría 1b	0	0	1,5%	0	0
Categoría 2	811.653.201	373.327.484	5%	(73.316.281)	738.336.920
Categoría 3	476.736.774	0	25%	(212.907.992)	263.828.782
Categoría 4	767.555.071	185.808.471	50%	(423.442.315)	344.112.756
Categoría 5	3.360.045.666	1.836.119.212	75%	(1.766.963.669)	1.593.081.997
Categoría 6	15.508.081.588	3.150.722.350	100%	(13.233.478.149)	2.274.603.439
Ganancias en Suspense	(355.271.060)	0		0	(355.271.060)
Total	20.568.801.240	5.545.977.517		(15.710.108.406)	4.858.692.834

a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

c.6.4. Créditos diversos

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Denominación	31/12/18	31/12/17
Documentos a compensar en moneda extranjera	2.559.896.956	246.968.517
Anticipo de Impuestos Nacionales	1.574.505.461	1.553.324.516
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	173.752.835	540.202.613
Cargos Pagados por Anticipado	2.855.687.826	2.830.065.898
Deudores por Venta de Bienes a Plazo	5.992.172.725	2.823.806.788
Gastos a recuperar	876.083.843	787.206.723
Otros	12.452.435.850	11.666.590.481
Pronet - Entidad Facturador	159.605.400	155.904.700
Garantía de alquiler	106.433.590	90.951.543
Previsiones constituidas (Nota c.7)	(725.758.141)	(421.760.292)
Total	26.024.816.345	20.273.261.487

c.7. Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

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

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

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio (*)	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	0	(1.180.000)	0	(1.180.000)	0	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	-	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(8.247.520.688)	(17.246.619.252)	0	(17.091.064.581)	3.124.948.436	(11.528.023.795)
Créditos diversos	(421.760.292)	(364.858.578)	0	(60.860.885)	156	(725.758.141)
Créditos vencidos	(15.710.108.406)	(17.203.308.608)	(3.269.701.675)	(6.913.731.836)	(5.679.815.702)	(17.050.167.801)
Inversiones	(8.318.778.533)	(1.208.598.475)	2.539.313.801	(2.573.255.172)	2.517.838.071	(12.011.273.708)
Contingencias	(30.868.307)	(678.005.998)	0	(595.769.077)	0	(113.105.228)
TOTAL	(32.729.036.226)	(36.702.570.911)	(730.387.874)	(27.235.861.551)	(37.029.039)	(41.428.328.673)

(*) Incluye pérdidas por quitas sobre créditos vencidos por Gs.11.000.247

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio (*)	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(12.918.292)	(18.321.887)	0	(31.215.933)	(24.246)	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	-	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(6.707.643.346)	(12.839.828.398)	0	(16.004.429.821)	4.704.478.765	(8.247.520.688)
Créditos diversos	(92.997.377)	(328.762.915)	0	0	0	(421.760.292)
Créditos vencidos	(12.036.477.083)	(17.283.337.970)	(2.568.162.158)	(6.150.166.777)	(4.891.377.712)	(15.710.108.406)
Inversiones	(3.332.521.573)	(2.616.287.435)	2.398.218.003	0	(28.248.478)	(8.318.778.533)
Contingencias	(6.765.127)	(371.424.015)	0	(347.320.835)	0	(30.868.307)
TOTAL	(22.189.322.798)	(33.457.962.620)	(169.944.155)	(22.533.133.366)	(215.171.671)	(32.729.036.226)

c.8. Inversiones

El capítulo inversiones prevé incluir la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado y los bienes recibidos en recuperación de créditos. Los mismos se valúan, según su naturaleza, conforme a los siguientes criterios:

- Bienes recibidos en recuperación de créditos: Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las

disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia.

Adicionalmente, para los bienes que superan los plazos de tenencia establecidos en el artículo N° 69 de la Ley 861/96 General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito. Se constituyen provisiones según lo dispuesto en la Resolución N° 1, Acta 60 de fecha 28 de setiembre de 2007 del Directorio del Banco Central del Paraguay. A los tres años de tenencia, los bienes se provisionan en un 100%.

- b) Inversiones de renta fija emitidos por el sector privado: Son títulos de deuda a largo plazo del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.
- c) Inversiones de renta variable emitidos por el sector privado: Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria en el capital de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.
- d) Inversiones en Fideicomiso: el Banco ha constituido fideicomiso de administración de carteras, donde la Entidad es el Fideicomitente y Beneficiario, siendo Finlatina Sociedad Anónima de Finanzas la entidad Fiduciaria. El reconocimiento a resultado se realiza al momento del cobro. El Fideicomiso es una de las modalidades de los Negocios Fiduciarios regulados por la Ley N° 921/96. La Resolución de BCP N° 12, Acta N° 9, de fecha 15 de febrero de 2011, regula la posibilidad de constituir Fideicomisos de Administración de Carteras, de Categorías 4, 5 y 6, pertenecientes a entidades financieras, siempre que el Fiduciario cuente con la capacidad necesaria para seguir el proceso de calificación de activos del deudor, conforme a las normas del Banco Central del Paraguay sobre Clasificación de Riesgos del Activo.

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	17.853.692.645	(443.864.995)	17.409.827.650
Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado	17.800.000.000	0	17.800.000.000
Inversiones de renta variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2.992.734.618	0	2.992.734.618
Inversiones en Fideicomiso	11.567.408.713	(11.567.408.713)	0
Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado	284.886.481	0	284.886.481
Total	50.498.722.457	(12.011.273.708)	38.487.448.749

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	13.719.191.759	(2.616.287.435)	11.102.904.324
Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado	7.286.000.000	0	7.286.000.000
Inversiones de renta variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2.992.734.618	0	2.992.734.618
Inversiones en Fideicomiso	5.702.491.098	(5.702.491.098)	0
Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado	192.734.891	0	192.734.891
Total	29.893.152.366	(8.318.778.533)	21.574.373.833

c.9. Bienes de Uso

Los bienes de uso se valuaron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revalúo a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación de los bienes al patrimonio, utilizando el sistema lineal de reconocimiento de cargos men-

suales, en los años de vida útil estimados. El incremento neto de la reserva de revalúo se expone en la cuenta “Ajustes al patrimonio” del patrimonio neto de la Entidad.

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

La composición en guaraníes de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN					
	Saldo al 31/12/17	Altas	Bajas	Traslados	Revalúo	Saldo al 31/12/18
Propios:						
Muebles y útiles	1.617.216.044	108.392.245	0	0	51.750.940	1.777.359.229
Maquinas y Equipos	580.076.227	106.135.814	0	0	18.562.445	704.774.486
Instalaciones	1.118.138.828	101.861.738	0	0	35.780.499	1.255.781.065
Equipos de computación	4.504.293.470	1.592.142.828	0	0	75.725.417	6.172.161.715
Material de transporte	1.380.514.766	0	0	0	37.090.622	1.417.605.388
Total 2018		1.908.532.625	0	0	218.909.923	11.327.681.883
Total 2017	9.200.239.335					

Concepto	DEPRECIACIONES						Valor Neto
	Saldo al 31/12/17	Altas	Bajas	Traslados	Revalúo	Saldo al 31/12/2018	
Propios:							
Muebles y útiles	(538.076.675)	(166.890.533)	0	0	(17.224.229)	(722.191.437)	1.055.167.792
Maquinas y Equipos	(147.911.829)	(59.863.304)	0	0	(4.733.383)	(212.508.516)	492.265.970
Instalaciones	(272.515.252)	(115.390.754)	0	0	(8.719.623)	(396.625.629)	859.155.436
Equipos de computación	(2.980.466.109)	(610.536.612)	0	0	(26.932.848)	(3.617.935.569)	2.554.226.146
Material de transporte	(731.568.393)	(239.218.577)	0	0	(16.323.007)	(987.109.977)	430.495.411
Total 2018		(1.191.899.780)	0	0	(73.933.090)	(5.936.371.128)	5.391.310.755
Total 2017	(4.670.538.258)						4.529.701.077

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor residual de los bienes considerados en su conjunto no excede su valor recuperable.

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 2018 y 2017 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10. Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	18	0	0	18
Intangibles (**)	1.312.246.176	774.703.018	(689.947.788)	1.397.001.406
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.222.672.075	341.869.591	(455.974.511)	1.108.567.155
Sub-total	2.534.918.269	1.116.572.609	(1.145.922.299)	2.505.568.579
Material de escritorio y otros	388.406.041	790.003.361	(690.563.008)	487.846.394
Total	2.923.324.310	1.906.575.970	(1.836.485.307)	2.993.414.973

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	444.808.556	0	(444.808.538)	18
Intangibles (**)	1.496.828.002	432.448.465	(617.030.291)	1.312.246.176
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.411.879.891	407.853.627	(597.061.443)	1.222.672.075
Sub-total	3.353.516.449	840.302.092	(1.658.900.272)	2.534.918.269
Material de escritorio y otros	283.757.696	567.677.523	(463.029.178)	388.406.041
Total	3.637.274.145	1.407.979.615	(2.121.929.450)	2.923.324.310

(*) La Entidad amortiza los gastos de organización y constitución en forma lineal considerando un periodo de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(**) Los bienes Intangibles están compuestos por las licencias del sistema informático y se amortizan en forma lineal en un plazo de 4 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

(***) Las mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados se amortizan en forma lineal considerando una vida útil de 5 años, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

c.11. Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Número de Nota de Autorización del BCP	Número de Resolución de Aprobación CNV	Número de Resolución BVPASA	Identificador de la Serie	Moneda	Monto de la Emisión	Plazo de Vencimiento	Saldo Adeudado al 31/12/2018	Saldo Adeudado al 31/12/2017
SB. SG. 1594/2016	4E/2017	1691/17	PYBCO01F8100	USD	5.000.000,00	2.555	5.000.000,00	0
SB. SG. 1594/2016	4E/2017	1803/18	PYBCO02F8802	USD	5.000.000,00	2.555	5.000.000,00	0
TOTAL USD							10.000.000,00	0
EQUIV. GS							59.605.400.000	0

Destino de la Emisión: Los fondos obtenidos en la emisión serán utilizados para capital operativo, como así también para financiar préstamos a mediano y largo plazo, generando una expansión de los servicios financieros del Banco y el fortalecimiento del índice de adecuación patrimonial. Estos préstamos servirán también para otorgar financiación de proyectos de inversión del sector agropecuario, comercial e industrial de mediano y largo plazo.

Convertibilidad: Los Bonos Subordinados serán convertibles en acciones, por el solo ministerio de la Ley, en caso de que se requiera alcanzar los capitales mínimos exigidos en la Ley o reponer las pérdidas de capital (Ley N° 861/96). Para lo cual la Asamblea General de Accionistas deberá ser convocada para tal efecto.

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 2018 y 2017, existen las siguientes limitaciones:

- a) Encaje legal y especial: La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye la suma de Gs. 152.646.734.625 y Gs. 149.180.902.299, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal y especial (ver nota c.3).
- b) Reserva legal: De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

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

En cualquier momento, el monto de la reserva podrá ser incrementado con aportes de dinero en efectivo.

El saldo de dicha cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de Gs.6.549.674.110 y Gs. 3.704.261.337.

- c) Corrección monetaria del capital: De acuerdo con el artículo 11 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deben actualizar anualmente su capital en función al Índice de Precios del Consumidor (IPC) calculado por el Banco Central del Paraguay. El valor actualizado del capital mínimo integrado legalmente exigido para los ejercicios 2018 y 2017 es de Gs.52.257.000.000 y Gs. 50.000.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N°5/2018 y N°5/2017.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a Gs.162.057.399.295 y Gs. 149.989.000.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual supera el referido capital mínimo exigido.



d) Valores Públicos: Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la cuenta “Valores Públicos” (ver nota c.4), incluye Letras de Regulación Monetaria por valor nominal de Gs. 50.000.000.000. La Entidad como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 10.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intradía, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2012, más la suma de Gs.10.850.000.000.- en garantía de operación de reporto.

Al 31 de diciembre de 2017, ha transferido bajo el mismo concepto de garantía, Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs.10.000.000.000 (ver nota c.4).

e) Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.: Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos y/o los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, la Entidad ha entregado Certificado de Depósitos de Ahorro por valor de Gs.3.750.000.000.- y Gs. 2.858.963.787, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

No existen otras limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier otra restricción al derecho de propiedad, adicionales a las mencionadas en este capítulo.

c.13. Cartera de depósitos

c.13.1. Sector Financiero

a) Depósitos y préstamos

La cartera de depósitos y préstamos del sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 Guaraníes	2017 Guaraníes
Préstamos de entidades financieras (**)	450.561.430.245	259.570.195.669
Certificados de depósitos de ahorros	264.925.176.381	227.015.234.499
Depósitos a la vista de instituciones financieras	162.938.659.905	198.501.336.124
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	33.488.659.920	18.823.566.752
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	28.051.712.737	17.998.644.475
Corresponsales Aceptantes de Créditos Doc.	255.149.259	1.760.934.710
Call Money Recibidos	0	16.771.410.000
Operaciones a Liquidar (*)	47.531.986.302	10.505.457.534
Acreedores por cargos financieros	10.659.468.825	7.487.669.234
Total	998.412.243.574	758.434.448.997

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran las Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

(*) El rubro de Operaciones a Liquidar, corresponde a contrato de Reporto con Entidades Financieras del País, cuya contracuenta contable se expone en el Capítulo Activo – Créditos Vigentes por Intermediación Financiera – Sector Financiero, ver nota c.6.1.

b) Préstamos de Organismos y Entidades Financieras (**)

La Entidad ha recibido préstamos Locales y del Exterior, cuya composición se detalla:

Al 31 de diciembre de 2018:

Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
AFD	GS	Del País		53.222.368.116	53.222.368.116
AFD	USD	Del País	7.776.019,65		46.349.276.165
Banco Nacional de Fomento	GS	Del País		30.000.000.000	30.000.000.000
Total Entidades del País			7.776.019,65	83.222.368.116	129.571.644.281
Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
Banco Bradesco S.A.	USD	Del Exterior	75.598,80		450.609.671
Banco do Brasil S.A. - Sao Bernardo do Campo	USD	Del Exterior	524.401,20		3.125.714.329
Banco Interamericano de Desarrollo	USD	Del Exterior	1.200.000,00		7.152.648.000
Caixa D Estalvis I Pensions de Barcelona (LA CAIXA)	USD	Del Exterior	3.000.000,00		17.881.620.000
Citibank N.A. International Banking Facility New York	USD	Del Exterior	4.000.000,00		23.842.160.000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	7.000.000,00		41.723.780.000
Corporación Andina de Fomento	USD	Del Exterior	6.000.000,00		35.763.240.000
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	Del Exterior	166.666,63	30.000.000.000	30.993.423.115
DEG-Deutsch Investitions-UND Entwicklungsgesellschaft MBH	USD	Del Exterior	14.000.000,00		83.447.560.000
Huntington National Bank	USD	Del Exterior	1.249.999,73		7.450.673.390
International Finance Corporation	USD	Del Exterior	250.000,00		1.490.135.000
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwi - FMO	USD	Del Exterior	7.500.000,00		44.704.050.000
NV BIO	USD	Del Exterior	1.600.000,00		9.536.864.000
Oikocredit Ecumenical Development Co-operative Society U.A.	USD	Del Exterior	2.252.700,00		13.427.308.459
Total Entidades del Exterior			48.819.366,36	30.000.000.000	320.989.785.964
Total Préstamos de entidades financieras			56.595.386,01	113.222.368.116	450.561.430.245

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
AFD	GS	Del País		31.974.831.130	31.974.831.130
AFD	USD	Del País	6.160.128,00		34.438.010.780
Financera Paraguay Japonesa	USD	Del País	1.000.000,00		5.590.470.000
Total Entidades del País			7.160.128,00	31.974.831.130	72.003.311.910
Entidad	Moneda	Origen	USD.	Gs.	Saldo Gs.
B.I.D.	USD	Del Exterior	2.800.000,00		15.653.316.000
Citibank N.A.I.B.F. N.Y.	USD	Del Exterior	3.500.000,00		19.566.645.000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	8.000.000,00		44.723.760.000
I.F.C.	USD	Del Exterior	750.000,00		4.192.852.500
BIO NV	USD	Del Exterior	2.400.000,00		13.417.128.000
Oikocredit	USD	Del Exterior	3.217.850,00		17.989.293.889
Responsability SICAV (LUX)	USD	Del Exterior	1.250.000,00		6.988.087.500
Corporacion Andina de Fomento (CAF)	USD	Del Exterior	3.000.000,00		16.771.410.000
Corporacion Interamericana de Inversiones(CII)	USD	Del Exterior	833.333,31		4.658.724.870
Huntington National Bank	USD	Del Exterior	0,00		0
Banco Do Brasil S.A.	USD	Del Exterior	699.201,60		3.908.865.569
DEG	USD	Del Exterior	7.000.000,00		39.133.290.000
Banco Bradesco S.A.	USD	Del Exterior	100.798,40		563.510.431
Total Entidades del Exterior			33.551.183,31	0	187.566.883.759
Total Préstamos de entidades financieras			40.711.311,31		259.570.195.669

c.13.2. Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	31 de diciembre de	
	2018 Guaraníes	2017 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	460.089.133.577	371.927.826.792
Sector Público	169.311.108.852	165.869.815.751
Cuentas corrientes	149.629.852.167	131.046.840.761
Depósitos a la vista	73.214.442.600	72.992.337.114
Depósitos a la vista combinadas	27.907.690.378	41.410.308.633
Depósitos a confirmar	3.674.245.604	5.457.242.141
Bonos Subordinados Emitidos	59.605.400.000	0
Acreeedores por cargos financieros devengados	9.084.684.541	8.721.733.499
Total	952.516.557.719	797.426.104.691

c.14. Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Los fondos locales obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y los préstamos obtenidos de Agencias Financieras del exterior: Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Belgium Investment Company for Development Countries (BIO) NV, International Finance Corporation (IFC), Citibank N.A. New York, Corporación Andina de Fomento (CAF), Corporación Interamericana de Inversiones (CII) y Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG) están garantizados por documentos de la cartera de crédito de Bancop S.A., cuyo valor cubre las deudas mantenidas con dichas Entidades.

c.15. Distribución de Créditos y Obligaciones por Intermediación Financiera según sus vencimientos.

A continuación, se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	59.637.364.884	131.971.935.290	21.213.461.471	21.911.067.988	2.351.731.161	237.085.560.794
Créditos vigentes sector no financiero	133.838.323.911	626.673.299.250	204.877.235.707	236.190.739.618	264.687.281.850	1.466.266.880.336
Total Créditos Vigentes	193.475.688.795	758.645.234.540	226.090.697.178	258.101.807.606	267.039.013.011	1.703.352.441.130
Obligaciones sector financiero	319.521.660.738	161.634.427.178	128.653.689.285	245.157.426.380	143.445.039.993	998.412.243.574
Obligaciones sector no financiero	309.552.554.525	141.083.390.961	78.428.326.372	316.355.479.284	107.096.806.577	952.516.557.719
Total Obligaciones	629.074.215.263	302.717.818.139	207.082.015.657	561.512.905.664	250.541.846.570	1.950.928.801.293

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento.					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	40.266.639.077	85.468.945.051	4.952.970.253	11.447.420.684	4.207.076.532	146.343.051.597
Créditos vigentes sector no financiero	97.491.101.509	520.066.477.848	179.402.842.958	190.638.725.346	215.567.745.422	1.203.166.893.083
Total Créditos Vigentes	137.757.740.586	605.535.422.899	184.355.813.211	202.086.146.030	219.774.821.954	1.349.509.944.680
Obligaciones sector financiero	294.084.308.757	127.235.483.748	125.231.616.719	138.317.975.417	73.565.064.356	758.434.448.997
Obligaciones sector no financiero	365.134.489.993	97.084.575.137	116.680.642.575	189.311.157.279	29.215.239.707	797.426.104.691
Total Obligaciones	659.218.798.750	224.320.058.885	241.912.259.294	327.629.132.696	102.780.304.063	1.555.860.553.688

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

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

c.16. Concentración de la cartera de préstamos y depósitos.

a) Concentración de la cartera de créditos por número de clientes.

Sector Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	209.330.612.397	89,42%	102.744.433	100,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	24.775.790.591	10,58%	0	0,00%
100 Mayores Deudores subsiguientes	0	0,00%	0	0,00%
Otros deudores subsiguientes	0	0,00%	0	0,00%
Total	234.106.402.988	100,00%	102.744.433	100,00%

Sector No Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	209.557.280.063	14,45%	9.013.471.575	40,41%
50 Mayores Deudores subsiguientes	452.566.797.314	31,21%	9.402.615.359	42,15%
100 Mayores Deudores subsiguientes	350.121.359.084	24,14%	3.207.226.794	14,38%
Otros deudores subsiguientes	437.994.543.878	30,20%	684.421.432	3,07%
Total	1.450.239.980.339	100,00%	22.307.735.160	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Sector Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	117.412.292.742	81,04%	0	0,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	27.470.506.788	18,96%	0	0,00%
100 Mayores Deudores subsiguientes	0	0,00%	0	0,00%
Otros deudores subsiguientes	0	0,00%	0	0,00%
Total	144.882.799.530	100,00%	0	0,00%

Sector No Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	189.935.382.355	15,97%	10.214.555.145	50,88%
50 Mayores Deudores subsiguientes	366.146.164.425	30,78%	7.776.562.078	38,74%
100 Mayores Deudores subsiguientes	290.354.268.857	24,41%	1.827.947.348	9,10%
Otros deudores subsiguientes	343.149.886.913	28,84%	256.717.722	1,28%
Total	1.189.585.702.550	100,00%	20.075.782.293	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar Intereses devengados a cobrar, Provisiones sobre riesgos crediticios constituidas ni Ganancias por valuación. Las Operaciones a Liquidar forman parte de la cartera vigente del Sector Financiero.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018 en guaraníes:

Sector Financiero y No Financiero						
Número de clientes	Sector Financiero (**)	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	218.829.712.958	44,71%	228.457.205.414	31,97%	169.311.108.852	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	245.342.639.934	50,13%	207.507.808.220	29,04%	0	0,00%
100 Mayores depositantes subsiguientes	25.231.856.051	5,16%	111.174.094.958	15,56%	0	0,00%
Otros depositantes subsiguientes	0	0,00%	167.376.255.734	23,43%	0	0,00%
Total (*)	489.404.208.943	100,00%	714.515.364.326	100,00%	169.311.108.852	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados

(**) Las cifras no incluyen saldos de la cuenta Call Money Recibido Bancos del País, Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios y Operaciones a Liquidar.

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

Sector Financiero y No Financiero						
Número de clientes	Sector Financiero (**)	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	253.639.062.410	54,86%	167.197.168.781	26,84%	165.869.815.751	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	201.873.947.702	43,66%	205.316.652.552	32,97%	0	0,00%
100 Mayores depositantes subsiguientes	6.825.771.738	1,48%	101.457.328.579	16,29%	0	0,00%
Otros depositantes subsiguientes	0	0,00%	148.863.405.529	23,90%	0	0,00%
Total (*)	462.338.781.850	100,00%	622.834.555.441	100,00%	165.869.815.751	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados

(**) Las cifras no incluyen saldos de la cuenta Call Money Recibido Bancos del País, Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios y Operaciones a Liquidar.

c.17. Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

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

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

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

RUBROS	31 de diciembre de	
	2018	2017
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera Accionistas y Directores de la Entidad	1.110.796.443	10.707.943.041
Total del activo	1.110.796.443	10.707.943.041
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera Accionistas y Directores de la Entidad	24.596.663.769	61.127.562.298
Total del pasivo	24.596.663.769	61.127.562.298
CUENTAS DE CONTINGENCIA		
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Accionistas y Directores de la Entidad	2.278.569.961	2.975.247.939
Total cuentas de contingencias	2.278.569.961	2.975.247.939

c.18. Obligaciones Diversas

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cheques de gerencia emitidos	1.427.717.004	131.023.182
Proveedores a pagar	1.091.129.488	2.209.630.902
Otros Documentos a Compensar	1.846.207.884	338.255.013
Acreedores fiscales	606.584.933	293.306.256
Otras obligaciones diversas	16.563.628.788	4.857.098.652
Acreedores sociales	5.317.100	0
Total	21.540.585.197	7.829.314.005

c.19. Provisiones y Provisiones contingentes

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Provisión para Impuestos Nacionales	2.221.759.985	1.574.018.221
Provisión F.G.D.	1.696.767.277	1.350.134.322
Provisión para pago de I.V.A.	479.288.401	488.986.592
Provisión para falla de caja	102.123.567	84.347.572
Provisiones para Pagos	310.175	332.024
Provisión Específica sobre Contingencias	113.105.228	30.868.307
Total	4.613.354.633	3.528.687.038

D. PATRIMONIO

d.1. Patrimonio Efectivo

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

El patrimonio efectivo de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a Gs. 228.877.689.071 y Gs. 154.943.741.424, respectivamente.

Según se establece en el artículo 56 de la Ley N° 861/96, la relación mínima que en todo momento deberá existir entre el patrimonio efectivo y el importe total de los activos y contingentes de una entidad financiera ponderados por riesgo, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el país y en el exterior, no puede ser inferior al 8% (ocho por ciento). El Banco Central del Paraguay podrá incrementar esta relación hasta el 12% (doce por ciento). El BCP, a través de la Resolución N° 1, Acta N° 44 de fecha 21 de julio de 2011, modificó la determinación del patrimonio efectivo estableciendo un capital principal y un capital complementario. Posteriormente, la Resolución N° 3, Acta N° 4 de fecha 2 de febrero de 2012 estableció el régimen transitorio de adecuación a los límites de la Resolución 1 antes mencionada.

Al 31 de diciembre de 2018, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel1 = 11,61%, TIER Nivel2 = 15,75%

Al 31 de diciembre de 2017, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel1 = 13,11%, TIER Nivel2 = 13,21%.

La Entidad supera los límites mínimos requeridos para dichas relaciones.

Referirse a la nota b.5 sobre la composición del capital social.

d.2. Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2018 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2018 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 52.257 millones (Gs. 50.000 millones al 31 de diciembre de 2017). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital integrado de las acciones ordinarias asciende a Gs.162.057.399.295 y Gs. 149.989.000.000 respectivamente, los cuales superan el monto mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

d.3. Resultados Acumulados

La Asamblea Ordinaria de fecha 25 de abril del 2018, ha decidido la capitalización de las utilidades del ejercicio 2017, previa deducción en concepto de Reserva Legal.

d.4. Reserva Legal

El 20% de la utilidad neta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, es de Gs. 4.107.490.258, a ser constituida en el ejercicio 2019.

En el año 2018, se ha transferido a Reserva Legal la suma de Gs.2.845.412.773, correspondiente al 20% de utilidad del ejercicio 2017

E. INFORMACIÓN REFERENTE A LAS CONTINGENCIAS Y DE ORDEN

e.1. Cuentas de contingencias

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

Conceptos	31 de diciembre de	
	2018	2017
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	39.339.381.709	27.894.945.883
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	13.622.586.181	5.745.188.471
Créditos documentarios a negociar	3.456.123.750	3.222.684.181
Garantías otorgadas	5.586.189.000	2.456.664.500
Líneas de Crédito Acordadas	1.000.000.000	0
Total	63.004.280.640	39.319.483.035

e.2. Cuentas de orden

Las cuentas de orden (expresados en guaraníes) se componen de la siguiente manera:

Conceptos	31 de diciembre de	
	2018	2017
Garantías recibidas	1.895.875.378.044	1.552.733.726.898
Otras cuentas de orden	235.589.698.600	128.165.399.815
Negocios en el exterior y cobranzas	41.544.966.422	37.223.012.200
Administración de Valores y Depósitos	37.500.000.000	2.500.000.000
Total	2.210.510.043.066	1.720.622.138.913

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:

- Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría 2.
- Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2. Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	31/12/2018	31/12/2017
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	556.817.827.901	605.599.946.163
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(559.042.167.449)	(607.117.734.028)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(2.224.339.548)	(1.517.787.865)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	314.815.202.310	298.833.437.784
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(313.955.566.263)	(298.398.151.522)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	859.636.047	435.286.262
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(1.364.703.501)	(1.082.501.603)

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

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

f.3. Aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N°2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las Entidades Financieras deberán aportar trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el Banco Central del Paraguay el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósito en moneda nacional y extranjera.

Los montos aportados por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos constituyen gastos no recuperables y se exponen en la línea "Gastos Generales" del Capítulo Otras Pérdidas Operativas.

El importe afectado a resultado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a Gs.6.811.725.291 y Gs.6.726.347.130, respectivamente.

f.4. Impuesto a la Renta

Corriente: La Entidad es contribuyente del Impuesto a la Renta a las Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios (IRACIS), cuya tasa general es del 10% sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentos incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

El cargo a resultados en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 asciende a Gs. 2.221.759.985.-

Al 31 de diciembre de 2017, el monto ascendía a Gs. 1.574.018.221.-

Diferido: La registración contable del impuesto a la renta por el método del diferido no se encuentra prevista por las normas emitidas por el BCP. La Entidad determina el impuesto a la renta aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada.

Impuesto a la renta adicional por 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%. Por otra parte,

de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

La Asamblea Ordinaria de accionistas celebrada en fecha 25 de abril del 2018, ha resuelto capitalizar las utilidades del ejercicio 2017.

Conforme lo establece el Art. 20° - Tasas, numeral 2) Ley 125/91 texto actualizado, las utilidades destinadas a capitalización no estarán sujetas al adicional del 5%.

EFECTOS INFLACIONARIOS

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

G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos que impliquen variaciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del periodo.

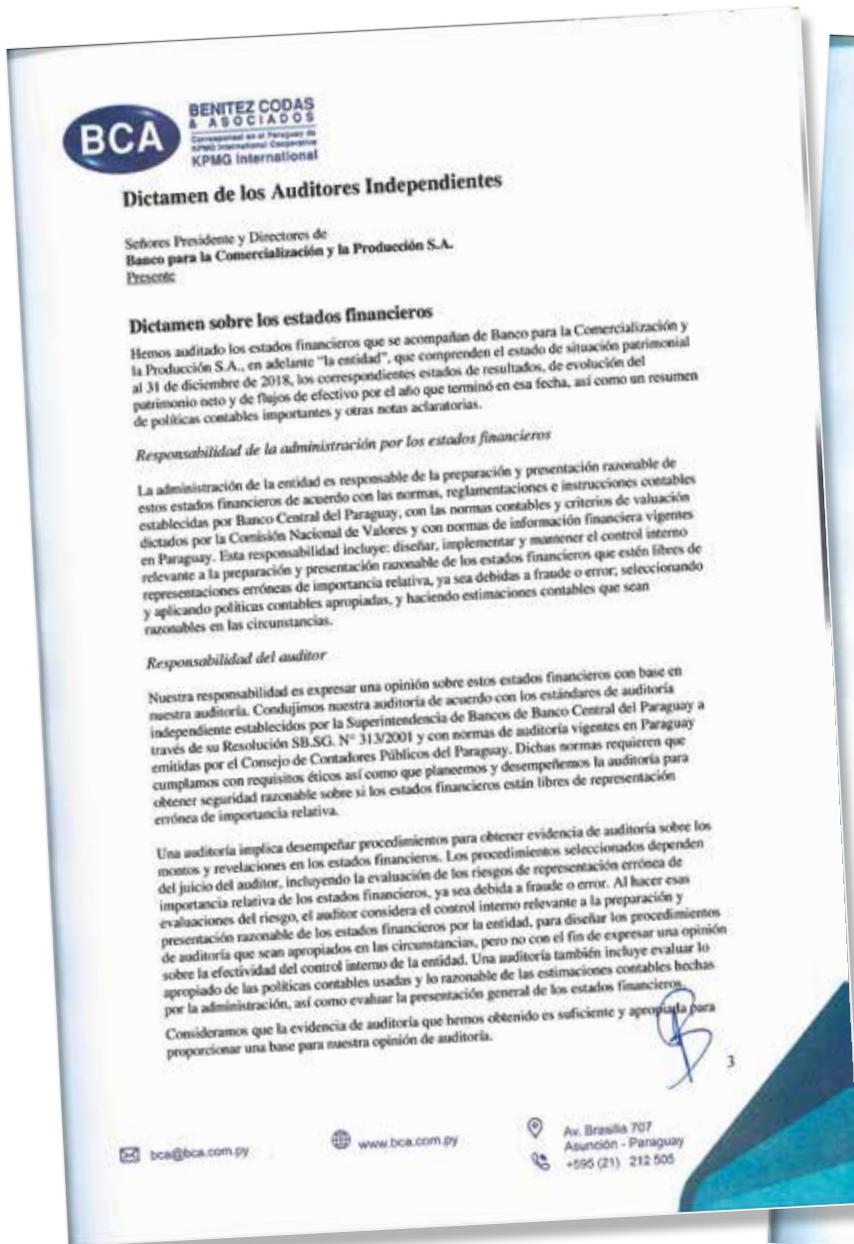
Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5

Gustav Sawatzky
Síndico Titular

Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General

Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente

Dictamen de los Auditores Independientes



Informe del Síndico

Asunción, 22 de marzo de 2019

**A los Señores Accionistas del
Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (BANCOP S.A.)
Presente**

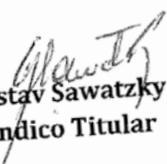
En cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 1.124 inciso e) del Código Civil Paraguayo, cumplo en presentar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.), convocada para el 24 de abril de 2019, mi informe y opinión sobre la Memoria del Directorio, Cuentas del Balance y Estado de Resultados correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

Tomé conocimiento de los informes emitidos por la Auditoría Interna y, del Dictamen de los Auditores Externos BCA Benítez Cotas & Asociados, sobre los Estados Financieros del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.) correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, que fue emitido sin salvedades ni excepciones en fecha 22 de febrero de 2019; recibí toda la información necesaria referente a las operaciones de la Entidad, y cumplí con todos los aspectos aplicables según lo establecido en el Código Civil Paraguayo.

En mi opinión, basado en los análisis practicados sobre las documentaciones recibidas, considero que la situación económica y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.) al 31 de diciembre de 2018, refleja razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, el estado patrimonial y los resultados de sus operaciones a dicha fecha.

Por lo tanto, me permito aconsejar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de la Memoria del Directorio, el Inventario, el Balance General, el Estado de Resultados, los Flujos de Ingresos y Egresos al 31 de diciembre de 2018 del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.).

Es mi informe,


Gustav Sawatzky
Síndico Titular



ANALYSIS





Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas

Panorama Mundial y Regional

La expansión mundial se vio debilitada en el 2018, la estimación realizada por el Fondo Monetario Internacional indica que el crecimiento mundial fue de 3,7% para el año 2018 y se pronostica que el crecimiento en el año 2019 será de 3,5% mientras que el 2020 tendrá un crecimiento de 3,6%. Una parte importante del debilitamiento de la expansión a nivel global, es producto de los efectos negativos de los conflictos comerciales entre China y Estados Unidos. Los principales bancos centrales también parecen estar teniendo una postura mucho más cautelosa.

EE.UU.

La revisión del Producto Interno Bruto (PIB) real de EE.UU., para el tercer trimestre de 2018, mostró un incremento de 3,0%, al comparar con igual período de 2017. Una variación similar no se registraba desde el segundo trimestre de 2015, cuando se ubicó en 3,4%. Este resultado estuvo motorizado, principalmente, por la inversión bruta privada que repuntó 6,1%, en tanto que las exportaciones lo hicieron en 3,5% y el gasto de consumo personal en 2,9%. Con respecto al segundo trimestre, el PIB real evidenció un leve incremento de 0,8%, explicado, también, por el aumento de la inversión bruta privada (3,6%).

Tras el segundo año de Donald Trump como presidente, la economía americana continua en la senda de crecimiento, el año 2018 se estima que fue del 2,9%. Tras un año con muchas turbulencias con respecto a la disputa comercial y los aumentos de aranceles entre los EE.UU. y China, debilitando de tal manera los mercados financieros y causando incertidumbre acerca de las políticas comerciales de ambos países de tal manera que el 1 de diciembre se anunció la suspensión del aumento de los mencionados aranceles por 90 días.

Por otro lado, el desempleo sigue bajando, así Donald Trump cumple con sus promesas electorales, disminuyendo las tasas de desempleo al 3,9%. Cifra histórica y que se mantiene alrededor del pleno empleo gracias a la creación de 2,64 millones de empleos en el 2018.

Con respecto a la política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, su presidente, Jerome Powell anunció que en el 2019 tendrían alzas más moderadas a las del año anterior. Tras cuatro subidas de tipos de interés en 2018, el precio del dinero se encuentra en el rango de entre 2,25 % y 2,5 %, los analistas prevén dos alzas adicionales este año, una menos de las anticipadas a finales del pasado año.

Por su parte, el dólar norteamericano entre septiembre y el 24 de diciembre de 2018, medido a través del índice DXY, registró un incremento consecutivo en su nivel promedio, al pasar de 94,76 a 96,97, lo que evidencia una depreciación de 2,3%, levemente por encima de la observada utilizando los cierres de mes (1,5%).

Europa

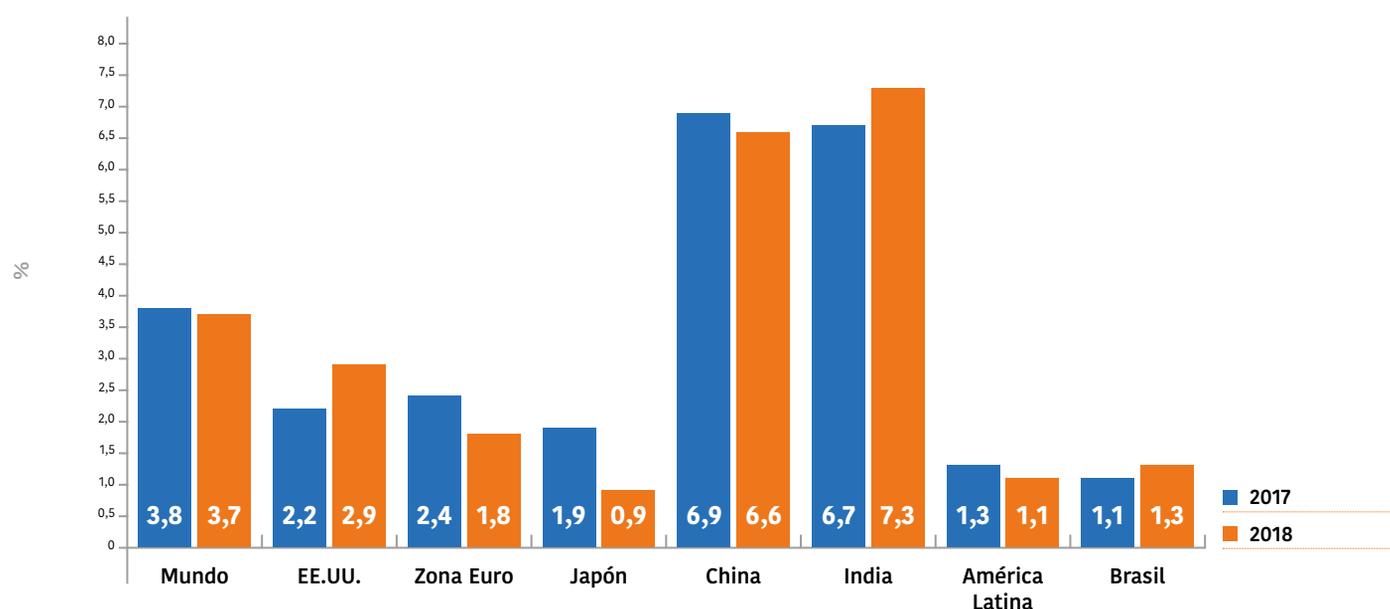
Para el año 2018, la Zona Euro exhibió una tasa de variación del Producto Interno Bruto de 1,8%. La desaceleración económica de la Zona Euro está sustentada en motivos externos e internos. Entre los motivos internos, son destacables los efectos indirectos del proteccionismo de Trump y el aumento del precio del petróleo. Entre los externos, la reducción de la producción de la industria automovilística por parte de Alemania y sus nuevas regulaciones y la incertidumbre política en Italia (primera y tercera potencia dentro de la eurozona).

Por otro lado, las tasas de desempleo siguen en baja importante con relación a años anteriores, de igual manera siguen en niveles relativamente altos. Al cierre de diciembre de 2018, la tasa de desempleo de la Zona Euro estuvo alrededor de 7,9%.

La tasa de desempleo durante el mes de octubre se ubicó en 8,1%. Los países que muestran las mayores tasas de desempleo son: España (14,8%), Italia (10,6%) y Francia (8,9%), mientras que Alemania (3,3%) presenta el menor nivel.

Durante el mes de noviembre, la inflación exhibió un incremento interanual de 1,9%, ligeramente por debajo del registro del mes previo (2,2%). La mayor contribución a este resultado provino de la incidencia de energía (0,9 puntos porcentuales, pp), seguida de servicios (0,6 pp) y alimentos, bebidas alcohólicas y tabaco (0,4 pp).

Crecimiento del PIB (%)



Fuente: MF Economía con datos de Bloomberg.

Monedas y Commodities

A nivel internacional, en los mercados existe mucha incertidumbre la cual se vio acentuada desde finales de marzo con el anuncio y el posterior inicio en julio de la guerra comercial entre EE.UU. y China por temas arancelarios, que tiene impacto a nivel mundial.

En la reunión del G20 a inicios de diciembre, el presidente de EE.UU. y el de China acordaron posponer la imposición de nuevos aranceles comerciales durante 90 días para que ambos gobiernos puedan tener un dialogo al respecto. Sin embargo, sigue habiendo mucha incertidumbre en torno al tema.

En Europa, luego de mostrar valores mínimos a inicios de año, el Euro se ha fortalecido en forma sostenida hasta fines de marzo en que cotizaba a 1,24 US\$/€. A partir de abril, el dólar se fue apreciando, llegando a cotizar a 1,15 US\$/€ a finales de mayo y partir de allí se mostró bastante estable en torno a los 1,15 US\$/€, con mínimos de 1,13 y máximos de 1,18 US\$/€.

Con respecto a otras monedas, en lo que va del año, hasta el 26 de diciembre, el dólar se apreció 6% frente a la libra esterlina, 19% frente al real, 107% frente al peso argentino y 13% frente al peso chileno. Al observar la evolución del índice del dólar frente a una canasta de monedas (DXY), vemos que el mismo se ha mostrado al alza desde mayo.

Brasil y Argentina

La economía brasilera, al tercer trimestre del año, registró un crecimiento acumulado del PIB de 1,1%. También, al tercer trimestre, ha alcanzado siete trimestres consecutivos de crecimiento del producto, aunque no ha sido revertida aún la caída previa.

Analizando por sectores económicos los datos del tercer trimestre, en términos interanuales, se observa que el sector agropecuario creció 2,9%, mientras que el comercio y transporte 3,0% y 1,6%, respectivamente. La industria transformadora obtuvo un crecimiento de 1,8% y la construcción cayó 1,2%. A pesar de que el sector agropecuario fue el de mejor desempeño, fueron los servicios los de mayor incidencia en el crecimiento, como consecuencia del peso dentro del total. Por el lado de la demanda, el consumo registró su sexto trimestre consecutivo de resultados positivos, con un crecimiento en el orden del 1,4%. La inversión fue la variable de mejor desempeño, ya que marcó un incremento de 7,7%, superior al 0,4% registrado por el gasto de gobierno.

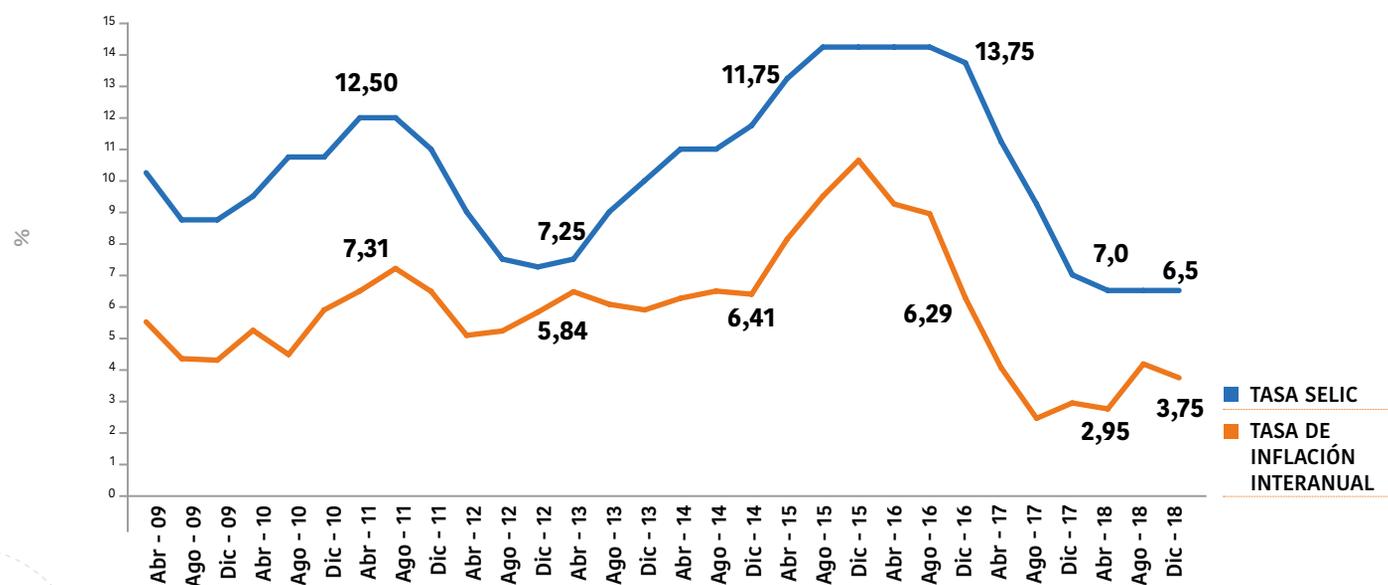
Por el lado de los precios, la inflación ha sido relativamente estable y ha cerrado el año en 3,8%. Quedando así dentro del rango (4,5% ± 1,5 pp) establecido por el Banco Central de Brasil, lo que también le ha permitido a la autoridad monetaria mantener su tasa de política en 6,5%.

En cuanto al tipo de cambio, en el 2018 el Real se depreció 18,6% desde 3,31 R\$/USD al cierre de 2017 a R\$/USD 3,93, en línea con lo observado por otras monedas de países emergentes, debido, entre otros factores, al endurecimiento en las condiciones monetarias en los EE.UU. y a la inestabilidad política del Brasil.

En materia económica, el nuevo gobierno brasileño tiene como principal desafío reducir el déficit fiscal, porque los niveles actuales generan un costo para el país que le resta competitividad. Para lograrlo necesita realizar dos reformas, una tributaria y otra de la seguridad social

Por su parte, hasta el 27 de diciembre, el Real se depreció en el año 18,6%, desde 3,31 R\$/USD al cierre de 2017 a R\$/USD 3,93, en línea con lo observado por otras monedas de países emergentes, debido, entre otros factores, al endurecimiento en las condiciones monetarias en los EE.UU. y a la inestabilidad política del país, asociada a los casos de corrupción y la ocurrencia de las elecciones presidenciales.

Evolución de la tasa de interés de referencia y la inflación de Brasil



Fuente: MF Economía con datos del BACEN.

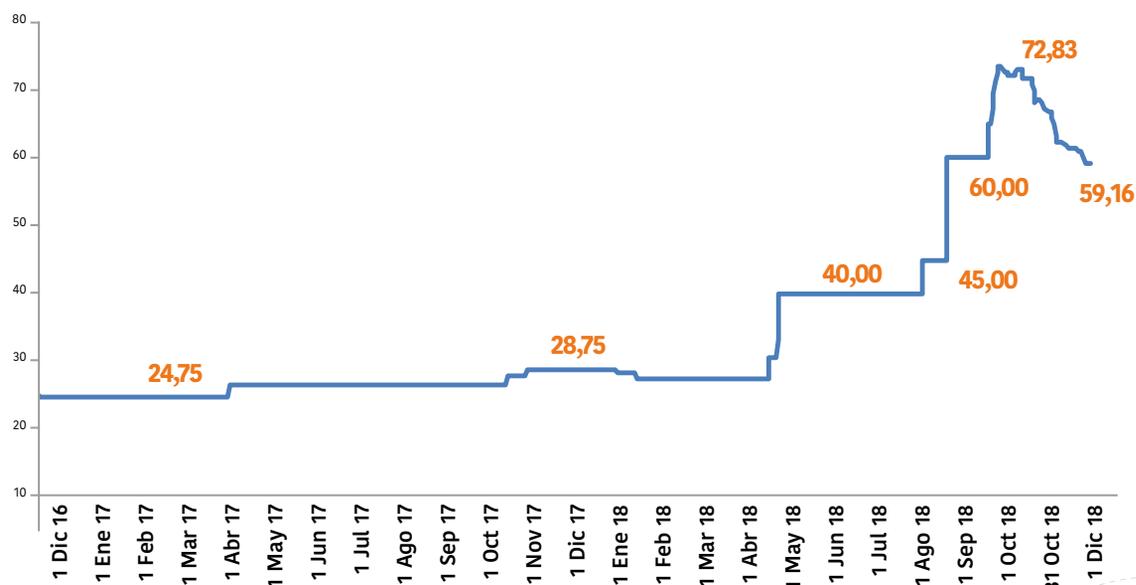
En Argentina, durante el tercer trimestre de 2018, la actividad económica cayó 3,5%, con respecto a igual periodo del año previo, como resultado de la contracción de la de demanda interna que se originó por el importante repunte del tipo cambio, su traspaso a la inflación; la caída del salario real y el incremento de la incertidumbre. Los sectores que mostraron peor desempeño fueron el comercio con una caída de 8,9%, la industria transformadora con 6,6% y el sector agropecuario con un 5,2%. Las actividades de transporte y comercio sufrieron, además, el impacto indirecto de la sequía que afectó a los productos agropecuarios. Por el lado de la demanda, tanto consumo público como el privado cayeron en torno al 5%, mientras que la formación bruta de capital fijo cae 11,2%. El panorama económico en Argentina no se ve muy favorable y las expectativas de reavivar la economía de comienzos del 2018 se desploman tras el último informe del INDEC. La expectativa de un crecimiento de 3% no será posible para la economía argentina y los datos del Fondo Internacional Monetario (FMI) indican una caída en la producción de 2,6% para el cierre del 2018.

El dólar inició el año cotizando en 18,95 pesos por dólar, y en agosto la cotización era de 40 pesos por dólar, es decir un incremento mayor a 110% en ocho meses. Entre los meses de mayo y junio se genera una crisis cambiaria y la cotización de la moneda americana se dispara, lo cual impacta directamente en el nivel de precios. Varios factores indujeron a este resultado por más que el gobierno de Mauricio Macri haya intentado paliarlos con diferentes políticas monetarias, incrementando 5% el encaje legal y subiendo las tasas de interés hasta a 60%, de igual manera no fueron suficientes.

Como consecuencia de la apreciación del dólar, el BCRA empezó a vender reservas de manera importante para mitigar las subas. Entre el 27 de abril y el 21 de junio del 2018, las reservas disminuyeron en 8.145 millones de dólares. Atendiendo a esta situación, el Gobierno de Argentina cerró un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, mediante un préstamo stand-by por 50 mil millones de dólares. Las entregas de los fondos se realizan por tramos; en un primer tramo se realizó una entrega por valor de 15 mil millones de dólares y las próximas entregas se realizarían en un plazo de tres años hasta cerrar el monto del acuerdo, pero en la medida que el mercado y el Gobierno argentino requieran, estas entregas podrían adelantarse.

La inflación al cierre de noviembre se ubicaba en 48,5%, las agrupaciones alimentos y bebidas no alcohólicas y transporte, fueron las que tuvieron mayor incidencia sobre ese resultado, en especial los alimentos, al ser bienes transables, están afectados directamente por la depreciación cambiaria. Además, incidió, aunque en menor medida, el rubro de vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles, debido a la reducción de subsidios a los servicios públicos y la suba internacional del precio del petróleo en gran parte del año. Hasta ahora no se están consiguiendo grandes logros en lo que se refiere al control de la inflación. Para el 2019, se esperaba una reducción importante, pero por el momento no hay indicios suficientes para confiar en que esto ocurra, ya que los números no están convergiendo hacia los valores deseados.

Tasa de Política Monetaria de Argentina



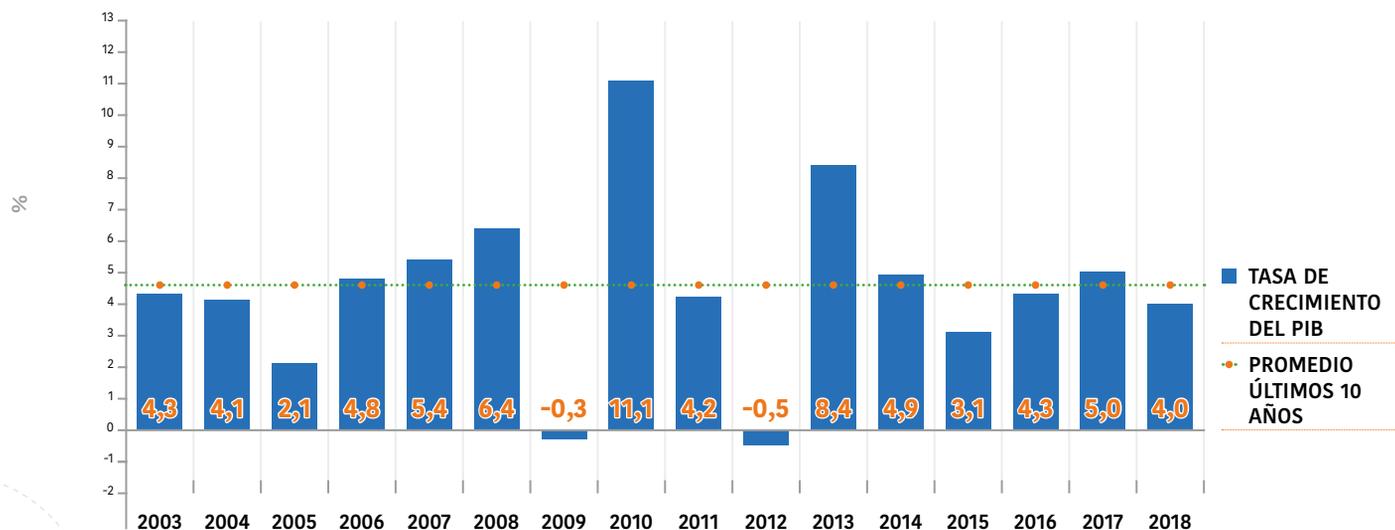
Panorama Local

Actividad Económica

De acuerdo a los datos del Banco Central de Paraguay (BCP), en el 2018 el Producto Interno Bruto (PIB) de Paraguay creció 4,0%, esto posiciona al país entre los de mayor crecimiento económico en América Latina. Los principales factores influyentes fueron:

- El crecimiento estuvo impulsado de manera importante por el buen desempeño del sector agrícola con un 3,3%. La superficie de soja sembrada de la campaña 2017/18 fue 2,9% superior a la anterior, y si bien el rendimiento fue ligeramente menor al record de la campaña 2016/17 se pudo obtener una producción similar. Además, se vio buen desempeño en otros rubros como el maíz y el trigo.
- El sector ganadero, creció 1,2%, y que, a pesar de que la faena bovina se redujo, la producción de aves de corral, cerdos y leche cruda mostró buenos resultados.
- La construcción tras haber crecido 13,4% en el segundo trimestre, cayó 5,1% en el tercero, debido principalmente a las condiciones climáticas adversas en dicho periodo y al periodo de transición entre gobiernos.
- Por su parte, las binacionales cayeron 5,6% debido a que la reducción de los embalses como consecuencia de la escasez de lluvias en Brasil, llevó a una menor generación de energía.
- El sector consumo privado creció 2,6%, impulsado principalmente por las compras de bienes no duraderos, así como servicios vinculados a la salud, educación y recreación.
- El consumo público creció 6,8%. Por su parte, luego de cuatro trimestres consecutivos de crecimiento, la Formación Bruta de Capital Fijo (inversión) cayó 2,3% en el tercer trimestre, dado el menor desempeño de la construcción y la inversión en maquinarias y equipos.

Tasa de crecimiento del PIB



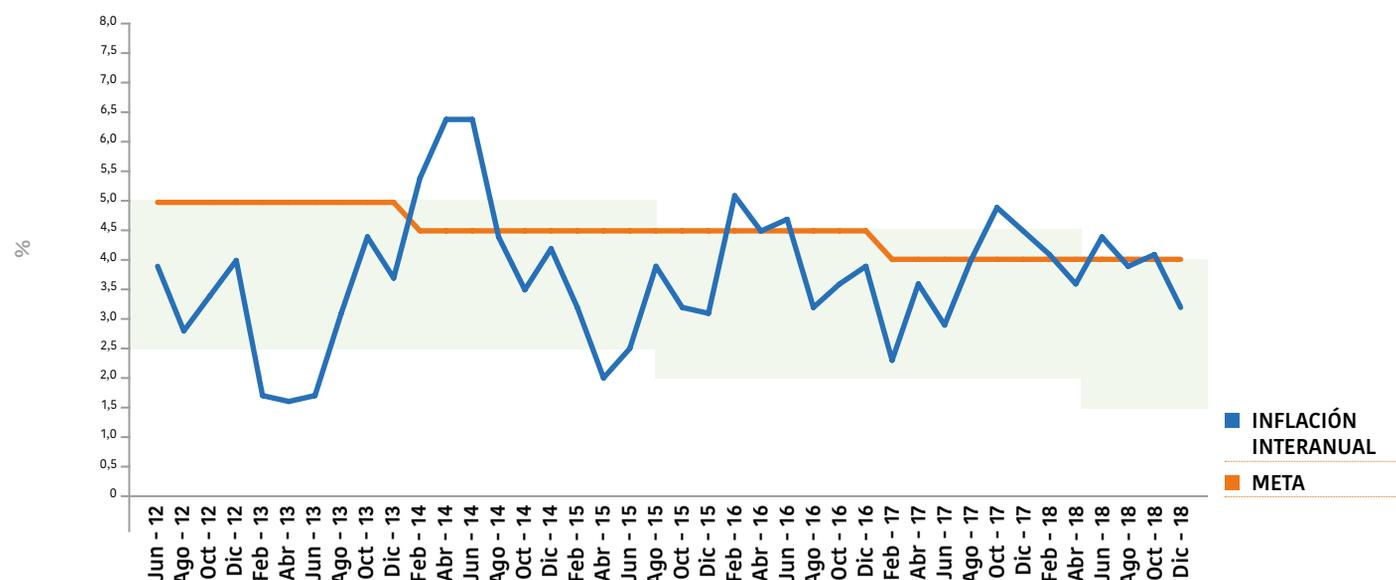
Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Sector Monetario

El año 2018 cerró con una inflación de 3,2%. La mayor presión se dio por el aumento de gastos vinculados al transporte, el pasaje urbano y los combustibles. Además, se registraron aumentos en ciertos alimentos como la carne la vacuna, las harinas. También hubo aumentos en los servicios a los hogares y en las actividades de recreación y turismo. De esta manera, la inflación cierra acorde a la meta establecida por el BCP.

Analizando la demanda de dinero, a noviembre, el saldo de M1 (billetes y monedas en circulación más depósitos a la vista) fue de Gs. 27,3 billones, lo que equivale a una caída de reducción de 0,3% en términos reales en relación al mismo mes en 2017. La caída de los agregados monetarios se debe también a las intervenciones realizadas por el Banco Central para contener el tipo de cambio, y a su vez implica una menor cantidad de transacciones en la economía.

Evolución de la inflación

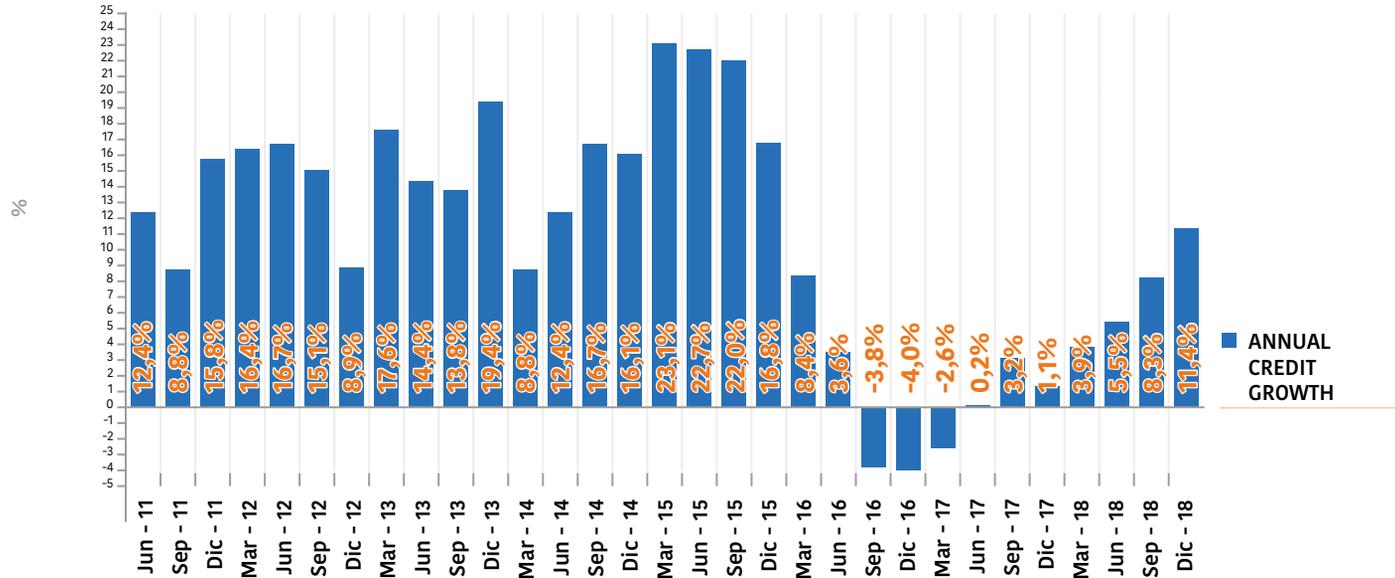


Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Sector Financiero

Al cierre del mes de noviembre de 2018, los depósitos en el sistema financiero alcanzaron los Gs. 92,2 billones (unos US\$ 15.570 millones), lo cual supera en 5,2% al valor de un año atrás en términos nominales y 1,8% en términos reales. Por su parte, el saldo de créditos netos del sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaba los Gs. 88,5 billones (unos US\$ 14.940 millones). Con esto, el crecimiento interanual en valores nominales es de 14,7% y de 11,0% en términos reales.

Crecimiento interanual del Total de Créditos



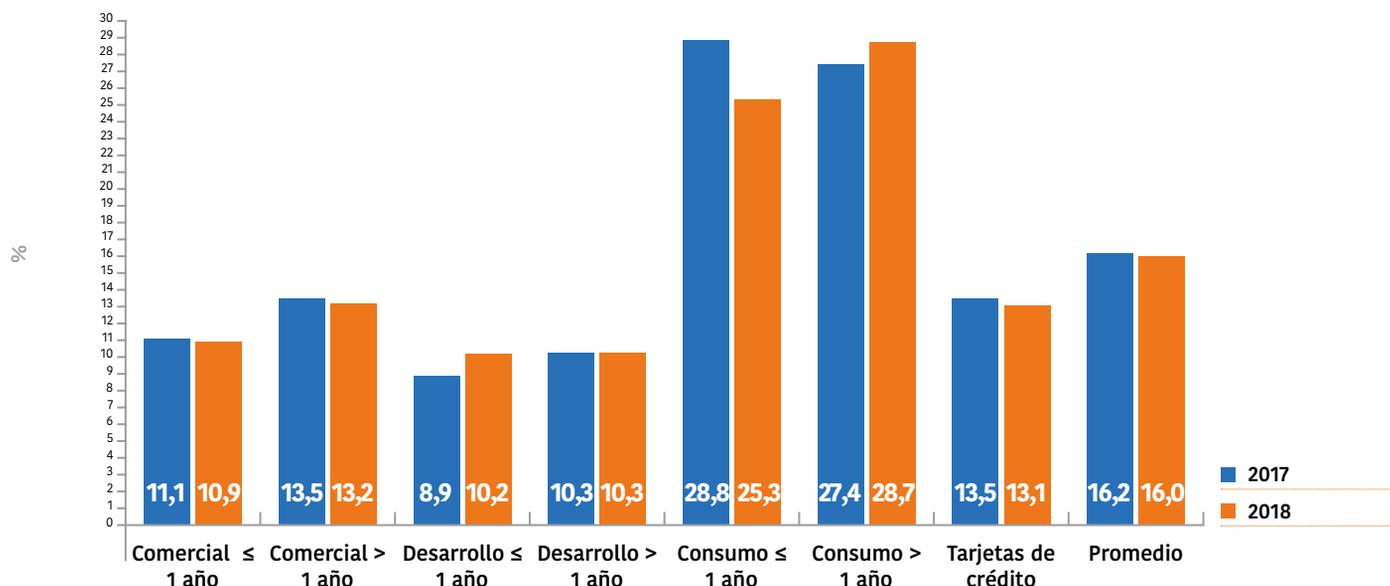
Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Por su parte, la morosidad promedio del sistema financiero se mostró bastante estable, ubicándose en torno al 3,1%, levemente menor a la de un año atrás. Al cierre de noviembre, los bancos registraron una morosidad de 2,8% y las financieras 5,5%.

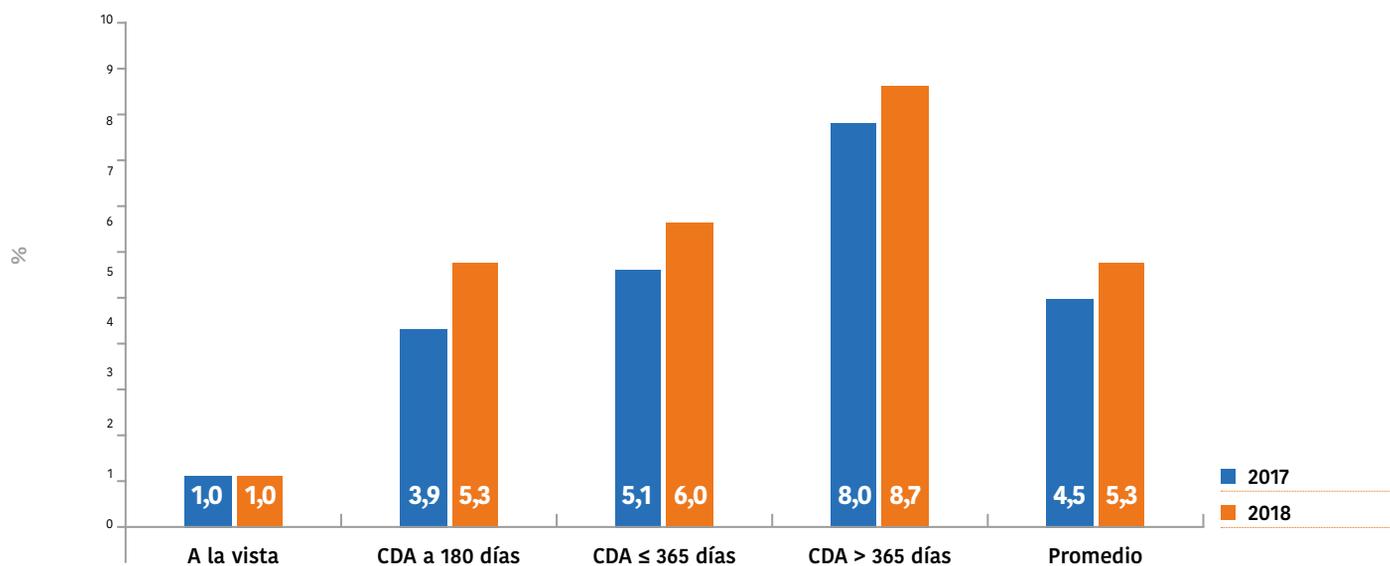
Las intervenciones del BCP retiraron liquidez del mercado, haciendo que los niveles de la misma se ubiquen en torno al promedio. Los ratios del sistema bancario mostraron una tendencia a la baja en el transcurso de este año. La relación entre Disponibilidades y Depósitos cerró noviembre en 38,6%, lo cual es menor al 43,2% registrado en diciembre de 2017. En cuanto a los ratios de rentabilidad, los mismos cierran noviembre en valores cercanos a los del cierre de 2017. La relación entre Utilidades y Activo (ROA) era 2,3% y la de Utilidades y Patrimonio Neto (ROE) era 23,4%.

Las tasas de interés activas en moneda local en octubre mostraron un promedio ponderado de 15,8%, por encima del 16,5% de un año atrás. En tanto, las tasas pasivas se posicionaron en 4,5% en promedio ponderado, muy parecido al 4,4% de un año atrás. En cuanto a moneda extranjera, las tasas activas en octubre promediaron en 7,9%, prácticamente iguales al 7,8% de un año atrás. Mientras, las tasas pasivas pasaron de 2,1% a 2,8%.

Evolución de las tasas activas moneda local (%)



Evolución de las tasas pasivas moneda local (%)



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Comercio Exterior

En el 2018 el comercio exterior mostró un mayor dinamismo en el acumulado del año, las exportaciones totales alcanzaron los US\$ 9.036 millones, un aumento de 4,1% con respecto al año 2017.

Se exportaron 9,2 millones de toneladas de soja y subproductos (granos, harina, aceite) por un valor de US\$ 3.618 millones, esto es 1,6 y 8,4% mayor a lo enviado un año atrás respectivamente. Analizando por productos, vemos que se han exportado 6,0 millones de toneladas de granos de soja por un valor de US\$ 2.205 millones, una caída de 1,6% en volumen y

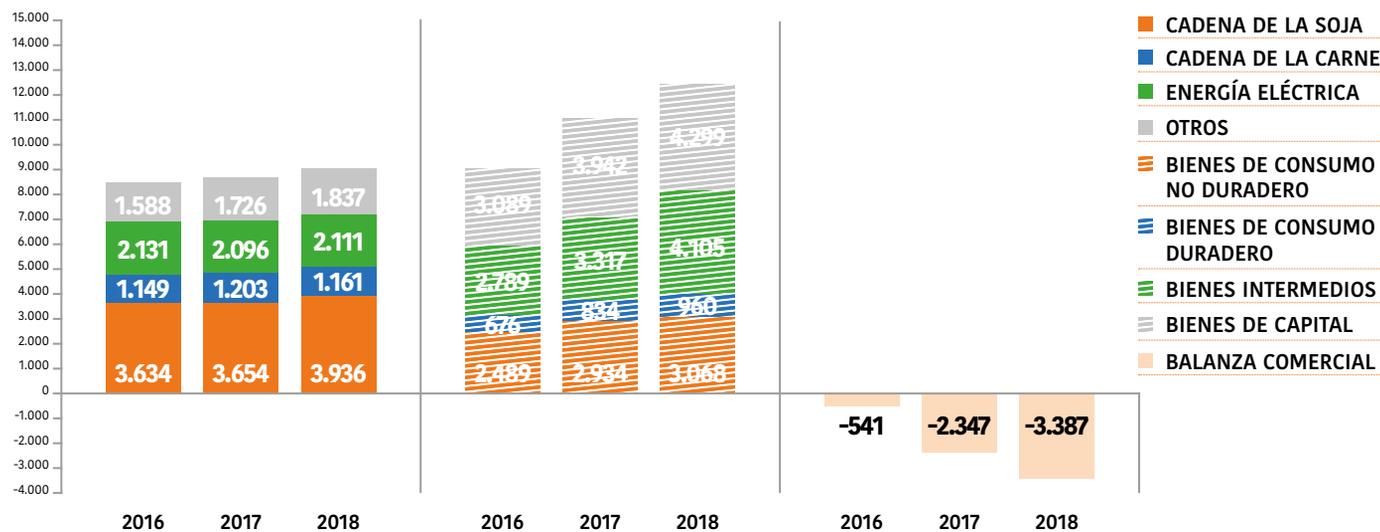
un aumento de 3,6% en valor respecto al año 2017. En cuanto a los subproductos, se observa una mejora en los niveles de procesamiento, las exportaciones de harina tuvieron un aumento del 10,8%.

Por su parte, las exportaciones de maíz tuvieron una importante caída que llegó a un 22% al cierre de 2018. La mismas que van principalmente a Brasil, se vieron afectadas por la importante producción en Mato Grosso y la baja del Real. Existía precio, pero no compradores

Por otra parte, las exportaciones de carne alcanzaron un total de 288 mil toneladas por un valor de US\$ 1.160 millones; valores parecidos a los del año 2017.

Por otra parte, las exportaciones no tradicionales, es decir de aquellos productos que años atrás no se exportaban, mostraron un aumento. En el periodo de enero a noviembre, las mismas totalizaron US\$ 1.235 millones, 11% más que en 2017. Entre los principales productos que mostraron un mejor desempeño se encuentran los cables, productos del papel y cartón, envases de plásticos, mantas, medicamentos dosificados, entre otros.

Exportaciones e importaciones



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

El tipo de cambio inició el 2018 cotizando en el mercado minorista a un promedio de 5.558 Gs./US\$, similar al promedio registrado en el mes de diciembre de 2017. Luego en el mes de febrero cotizó a un promedio de 5.523 Gs./US\$. A partir de marzo hasta inicios de mayo, el dólar pasó a cotizar por debajo de los 5.500 guaraníes, a un promedio de 5.485 Gs./US\$.

El ingreso de divisas provenientes de las exportaciones de productos agrícolas ha presionado en cierta medida a la baja de la moneda norteamericana en el primer trimestre. Dicho flujo es característico de la época. A partir de mayo, el tipo de cambio se mostró al alza, llegando a un máximo de 5.720 Gs./US\$. Posteriormente en el mes de junio y julio, el dólar cotizó en torno a los 5.670 Gs./US\$ mostrándose más estable que en los meses anteriores.

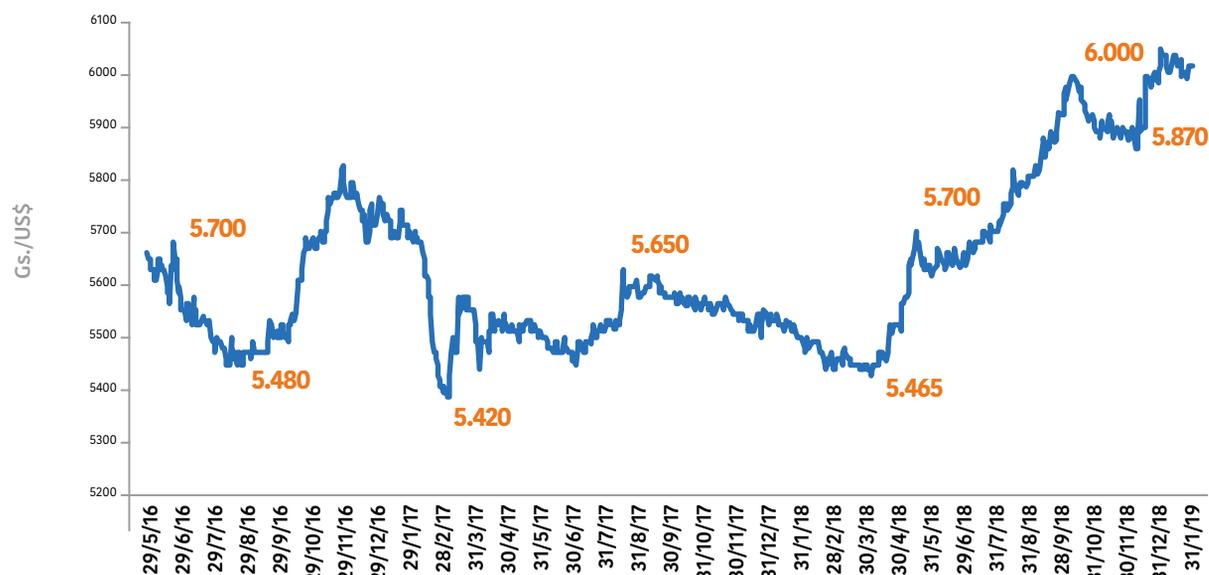
A partir de agosto, el dólar estuvo al alza de manera sostenida, abrió el mes a 5.720 Gs./US\$ cerrando a 5.830 Gs./US\$. En septiembre, la suba del dólar se frenó levemente y terminó el mes a 5.855 Gs./US\$. Ya en octubre la presión alcista se volvió más fuerte y el dólar llegó a los 6.000 Gs./US\$, valor que no alcanzaba desde febrero de 2006.

A pesar de que la economía paraguaya tiene un comportamiento más parecido al de otros países de Latinoamérica, dado su vínculo con Argentina y Brasil, y el comportamiento del Peso y el Real, en el 2018 el Guaraní tuvo que soltarse un poco



al alza para mantener la competitividad de los productos paraguayos. Pero, esto es algo que el Banco Central puede hacer hasta cierto punto, porque tampoco puede hacer que la moneda se comporte de una manera muy artificial solo para estar alineados a los países vecinos; sobre todo porque el guaraní viene acompañando la tendencia del índice del dólar frente a una canasta de monedas (DXY), esto se refleja en el coeficiente de correlación que es de 0,86

Evolución Diaria del Tipo de Cambio Nominal



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

Sector Fiscal

Al cierre de noviembre de este año, los ingresos totales de la Administración Central alcanzaron los Gs. 29,8 billones, 7,6% mayor al mismo periodo de 2017. Dentro de los mismos, los ingresos tributarios, que representaron el 72% del total, han mostrado un crecimiento de 7,8%. Las recaudaciones de la Secretaría de Estado de Tributación se incrementaron en 2,7% mientras que las de la Dirección Nacional de Aduanas presentaron una suba interanual de 14,4%, impulsadas por el crecimiento de las importaciones.

Los gastos ejecutados por la Administración Central hasta el cierre de noviembre totalizan Gs. 30,7 billones, lo que representa un aumento de 6,4% comparado con un año atrás. Al analizar por tipo de gastos se observa que la ejecución de los gastos corrientes, equivalentes al 87% del total, subió 10,4% en términos interanuales, mientras que la inversión física cayó 15,1% con respecto a un año atrás.

El déficit fiscal al cierre de noviembre fue de Gs. 894 mil millones. Pero, si se toman valores anualizados el déficit a representa el 1,0% del PIB proyectado para este año, en el tope establecido en la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF).

En el 2019 se seguirá trabajando en un proyecto de reforma tributaria en busca de una estructura más simple, y de mejorar la capacidad recaudatoria y de formalización. Al cierre de octubre el saldo de la deuda pública total era de US\$ 7.839 millones, equivalente al 24,5% del PIB estimado para este año. La misma está compuesta en un 80,0% por endeudamiento externo.



www.bancop.com.py