

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 2016. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 31-12-16	Al 31-12-15
DISPONIBLE	240,425,218,829	206,718,661,927
Caja	33,170,142,331	26,234,453,007
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	169,190,655,998	138,761,507,284
Otras instituciones financieras	34,695,620,029	39,076,426,699
Cheques para compensar	3,357,347,256	2,629,483,582
Deudores por productos financieros devengados	24,371,507	23,168,562
Previsiones (Nota c.7)	(12,918,292)	(6,377,207)
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	48,109,204,107	45,321,679,338
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)	124,336,063,770	183,934,496,517
Otras instituciones financieras	121,702,689,764	181,313,549,091
Deudores por productos financieros devengados	2,633,374,006	2,620,947,426
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)	982,850,814,911	719,017,174,606
Préstamos	966,206,459,111	707,136,869,370
Deudores por productos financieros devengados	23,351,999,146	15,778,791,937
Previsiones (Nota c.7)	(6,707,643,346)	(3,898,486,701)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	5,984,306,750	4,681,345,763
CRÉDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)	3,866,339,006	3,882,231,829
Sector No Financiero No Público	15,677,101,660	10,708,348,959
Sector Financiero	0	10,000,014
Deudores por productos financieros devengados	225,714,429	379,801,431
Previsiones (Nota c.7)	(12,036,477,083)	(7,215,918,575)
INVERSIONES (Nota c.8)	17,995,066,072	7,457,475,412
BIENES DE USO (Nota c.9)	4,278,328,086	3,769,211,133
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	3,637,274,145	4,109,017,598
TOTAL DE ACTIVO	1,431,482,615,676	1,178,891,294,123

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 2016
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-16 al 31/12/2016	Por el periodo del 01-01-15 al 31/12/2015
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	13.737.450.926	12.096.886.508
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	92.322.001.495	63.260.970.573
Por créditos vencidos por intermediación financiera	5.261.054.836	2.311.797.953
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	5.201.221.449	2.782.033.035
	116.521.728.706	80.451.688.069
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(23.214.077.032)	(14.478.976.176)
Por obligaciones - Sector no financiero	(34.837.808.373)	(24.511.072.020)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	(2.686.519.579)	(497.220.974)
	(60.738.404.984)	(39.487.269.170)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	55.783.323.722	40.964.418.899
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(32.525.344.322)	(17.301.365.479)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	22.190.758.415	9.869.688.673
	(10.334.585.907)	(7.431.676.806)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	45.448.737.815	33.532.742.093
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	6.619.102.844	5.167.925.960
Pérdidas por servicios	(1.197.033.982)	(1.931.611.805)
	5.422.068.862	3.236.314.155
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	50.870.806.677	36.769.056.248
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	2.478.801.694	2.293.195.330
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	842.769.096	72.460.333
Otras	70.512.550	39.334.018
	3.392.083.340	2.404.989.681
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	(17.326.381.158)	(13.844.459.124)
Gastos generales	(19.600.752.742)	(14.891.495.907)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	(1.184.754.548)	(900.788.751)
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10)	(2.185.320.264)	(1.839.671.689)
Otras	(365.171.533)	(184.892.102)
	(40.662.380.245)	(31.661.307.573)
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA	13.600.509.772	7.512.738.356
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	0	56.244.137
Pérdidas extraordinarias	0	0
	0	56.244.137
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
GANANCIAS	13.600.509.772	7.568.982.493
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)	(1.553.324.517)	(797.545.511)
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	12.047.185.255	6.771.436.982

PASIVO	Al 31-12-16	Al 31-12-15
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a)	581,252,550,220	558,722,312,879
Banco Central del Paraguay	0	0
Otras instituciones financieras	324,928,291,443	302,493,062,686
Préstamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b)	250,377,687,592	251,814,480,449
Acreedores por cargos financieros devengados	5,946,571,185	4,414,769,744
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)	685,905,456,008	493,216,254,393
Depósitos - Sector privado	541,939,006,457	379,298,237,001
Depósitos - Sector público	135,645,179,073	109,120,739,921
Acreedores por cargos financieros devengados	8,321,270,478	4,797,277,471
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	6,736,794,863	2,985,499,360
Acreedores fiscales	148,309,075	165,847,753
Otras obligaciones diversas	6,587,937,621	2,819,651,607
Acreedores Sociales	548,167	0
PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)	2,633,997,641	1,499,315,185
Provisiones	2,627,232,514	1,494,582,747
Previsiones (Nota c.7)	6,765,127	4,732,438
TOTAL DE PASIVO	1,276,528,798,732	1,056,423,381,817
PATRIMONIO (Nota D)		
Capital integrado (Nota b.5)	141,038,000,000	120,000,000,000
Primas de Emisión	90,000,000	0
Reservas de revalúo	483,807,403	336,054,421
Reserva Legal (Nota d.4)	1,294,824,286	0
Resultado Acumulado (Nota d.3)	0	(4,639,579,097)
Resultado del ejercicio	12,047,185,255	6,771,436,982
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	154,953,816,944	122,467,912,306
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1,431,482,615,676	1,178,891,294,123
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN		
Cuentas de contingencia (Nota e.1)	29,139,135,903	19,835,612,052
Cuentas de orden (Nota e.2)	1,310,671,365,536	1,057,522,885,769

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 2016
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-16 al 31/12/2016	Por el periodo del 01-01-15 al 31/12/2015
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses cobrados	107.677.710.239	81.960.005.295
Intereses pagados	(52.320.215.344)	(44.609.645.057)
Ingresos netos por servicios	5.492.581.412	3.236.314.155
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	2.478.801.694	2.292.895.256
Otros pagos operativos - neto	(38.531.722.114)	(27.478.343.336)
Incremento neto de préstamos a clientes	(217.525.622.830)	(262.547.068.189)
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos de clientes	224.059.544.224	274.251.637.816
Incremento neto de cartera de valores públicos y privados	(2.472.474.873)	(35.817.916.387)
Incremento neto de créditos diversos	4.348.968.809	(353.523.816)
Pago de Impuestos	(13.256.557.676)	(8.751.374.992)
Flujo neto de caja de actividades operativas	19.951.013.541	(17.817.019.255)
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Sociedades Privadas (Nota c.8)	(3.500.000.000)	0
Dividendos Cobrados - Sociedades Privadas	151.063.946	403.057.321
Incremento Neto de bienes de uso (Nota c.9)	(1.546.118.519)	(1.290.987.585)
Incremento Neto - Cargos Diferidos (Nota c.10)	(2.019.931.450)	(1.287.315.581)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(6.914.986.023)	(2.175.245.845)
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Aporte del capital social (Nota b.5)	21.038.000.000	35.660.000.000
Primas de Emisión	90.000.000	0
Flujo neto de caja de actividades financieras	21.128.000.000	35.660.000.000
Incremento Neto de caja	34.164.027.518	15.667.734.900
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	(456.267.671)	21.555.916.780
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	(1.202.945)	(29.927.791)
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	206.718.661.927	169.524.938.038
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	240.425.218.829	206.718.661.927


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


Edwin Reimer Buhler
Síndico Titular


Dimas R. Ajala 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

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016. Presentado en forma comparativa con el período 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 01/01/14 al 31/12/2014	84.340.000.000	0	0	234.236.252	0	(9.848.597.604)	5.209.018.507	79.934.657.155
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	1.041.803.701	4.167.214.806	(5.209.018.507)	0
- Aplicación Reserva Legal a Pérdida Ejercicio Anterior	0	0	0	0	(1.041.803.701)	1.041.803.701	0	0
- Incremento neto de la reserva de revalúo (nota c.9)	0	0	0	101.818.169	0	0	0	101.818.169
- Integración de Capital	35.660.000.000	0	0	0	0	0	0	35.660.000.000
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	6.771.436.982	6.771.436.982
Saldos por el periodo 01/01/15 al 31/12/2015	120.000.000.000	0	0	336.054.421	0	(4.639.579.097)	6.771.436.982	122.467.912.306
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	1.294.824.286	5.476.612.696	(6.771.436.982)	0
- Aplicación previsión de clientes categorizados (Nota d.3)	0	0	0	0	0	(837.033.599)	0	(837.033.599)
- Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9)	0	0	0	147.752.982	0	0	0	147.752.982
- Integración de Capital (Nota b.5)	21.038.000.000	0	0	0	0	0	0	21.038.000.000
- Integración de Primas de Emisión	0	0	90.000.000	0	0	0	0	90.000.000
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	12.047.185.255	12.047.185.255
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

DICTAMEN DE AUDITORES



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Banco para la Comercialización y la Producción S.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco para la Comercialización y la Producción S.A., en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera vigentes en Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos de Banco Central del Paraguay a través de su Resolución SB.SG. N° 313/2001 y con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Av. Brasil N° 707
Código Postal N° 1434
Asunción - Paraguay
Teléfono: 595 (21) 212 505
E-mail: auditoria@bancop.com.py
Cajita de Correo N° 1974
www.bca.com.py



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Otros asuntos

Los estados financieros de Banco para la Comercialización y la Producción S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen al respecto de fecha 26 de febrero de 2016, expresaron una opinión sin salvedades.

Asunción, 20 de febrero de 2017

BCA - Benitez Codas & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18

Javier Benítez Duarte
Socio

CALIFICACIÓN DE RIESGO

Conforme a la Resolución N°2 de fecha 17/08/2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N°008/2014 de fecha 22/05/2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa:

Fecha de calificación o última actualización:	28 de marzo de 2017	Calificación Internacional Opcional (s/d-)	
Fecha de publicación:	28 de marzo de 2017	Entidad	Calificación Local
Balance correspondiente al:	31 de diciembre de 2016	Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.)	Solvencia: A - py Tendencia: Fuerte (+)
Calificadora:	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	Moneda Local	Moneda Extranjera
Dirección:	Av. Gral. Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.	-	-
Teléfono:	Tel: (595) 21 225485	-	-
E-mail:	info@feller-rate.com.py		
Página Web:	www.feller-rate.com		

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

Mayor información sobre esta calificación en:
www.bancop.com.py
www.feller-rate.com.py

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2016. Presentadas en forma comparativa con el período anterior. (Cifras expresadas en Guaraníes)

A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y PROPOSITO DE LA PREPARACION 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 2017, 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 2015 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2016.

B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD

b.1 Naturaleza Jurídica

Bancop S.A., ha sido constituido por Escritura Pública N° 1015 de fecha 16 de diciembre del año 2011, pasada ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Giral. 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 y ha iniciado efectivamente sus operaciones el 16 de julio de 2012.

La casa matriz de la Entidad se encuentra ubicada en Asunción, y al 31 de diciembre de 2016 posee siete sucursales.

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 2016 y 2015, fue del 3,9% y 3,1% 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 2016 y 2015.

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.

Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 corresponden al quinto ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2015. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.

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	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable
Al 31 de diciembre de 2016	No vinculada	Guaraníes	1,599,000,000	1,42%	2,656,734,618
Al 31 de diciembre de 2015	No vinculada	Guaraníes	1,155,000,000	1,33%	2,212,734,618

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.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2016, 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 votos	1,000,000	77,830,000,000
Ordinarias Nominativas Serie IV	21,038	1 votos	1,000,000	21,038,000,000
	141,038			141,038,000,000

Al 31 de diciembre de 2015, fue 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 votos	1,000,000	77,830,000,000
	120,000			120,000,000,000

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 2016, por porcentaje de participación en votos, es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	País
Cooperativa Chortitzer Limitada	14,45%	Paraguay
Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	13,04%	Paraguay
Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,66%	Paraguay
Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	7,87%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	7,04%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	7,03%	Paraguay
Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	6,72%	Paraguay
Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	6,49%	Paraguay
Accionistas con Participación menor al 5%	27,70%	Paraguay

Los 28 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, independientemente 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 2015, fue la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	País
Cooperativa Chortitzer Limitada	13,50%	Paraguay
Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	12,09%	Paraguay
Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,39%	Paraguay
Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	8,44%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	7,55%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	7,54%	Paraguay
Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	7,21%	Paraguay
Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	6,21%	Paraguay
Accionistas con Participación menor al 5%	28,05%	Paraguay

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

DIRECTORES Y SÍNDICOS		PLANTEL EJECUTIVO Y GERENCIAL	
Presidente Directores Titulares	Ricardo Wollmeister Storrer Dimas Ramón Ayala Riquelme Gerhard Klassen Boschmann José Anibal Infrán Pelozo Romualdo Zocche Michael Paul Harder Toews Rubén Zoz Schneiders Alfred Fast Schmidt Andreas Neufeld Toews Edwin Reimer Buhler Blas Bienvenido Cristaldo Moniz	Gerente General Gerente de Riesgos Gerente de Administración y Finanzas Gerente Comercial Gerente de Operaciones Gerente de Informática Contador General Oficial de Cumplimiento Auditor Interno	Dimas Ramón Ayala Riquelme Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentín Benítez Jorge Agustín Woitschach Santos Mabel Janice Nuñez Patiño Joel Dario A. Riveros Ayala Marcos Antonio Báez Barreto Edgar Ramón Ramos Palacios Pedro I. Aguilera Martínez
Directores Suplentes			
Síndico Titular Síndico Suplente			

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 2016 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	5,766,93	5,806,91
1 Euro	6,033,94	6,337,08
1 Real	1,768,78	1,456,10
1 Peso Argentino	366,54	447,34
1 Dólar Canadiense	4,259,18	4,180,04

(*) 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 2016		31 de diciembre de 2015	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	137,488,729,11	792,887,876,488	107,859,123,22	626,328,221,115
Pasivos totales en moneda extranjera	(135,414,862,69)	(780,928,034,023)	(107,801,044,15)	(625,990,961,336)
Posición vendida en moneda extranjera	2,073,866,42	11,959,842,465	58,079,07	337,259,779

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 2016 y 2015, es de 8,38% y 0,29% 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 2016 y 2015, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	-	39,054,016,875	-	27,139,494,098
Encaje Especial - Guaraníes	-	22,000,000	-	14,000,000
Encaje legal - Dólares	12,291,895,47	70,886,500,743	10,343,593,90	60,064,318,854
Encaje legal - Euros	53,653,58	323,742,483	28,918,40	183,258,214
Encaje Especial - Dólares	9,800,00	56,515,914	-	-
Cuentas corrientes - Guaraníes	-	612,982	-	3,135,932,788
Cuentas corrientes - Dólares	2,779,426,38	16,028,757,374	2,984,529,40	17,330,893,618
Cuentas corrientes - Euros	75,988,43	458,509,627	22,504,01	142,609,712
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	42,360,000,000	-	30,751,000,000
Total		169,190,655,998		138,761,507,284

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 2016 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	40,000,000,000	40,000,000,000	38,573,866,330
Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay	Guaraníes	7,500,000,000	7,500,000,000	7,500,000,000
Intereses devengados			-	535,337,777
TOTAL			49,000,000,000	48,109,204,107



Al 31 de diciembre de 2015 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	45,790,000,000	45,790,000,000	43,601,391,457
Intereses devengados				220,287,881
TOTAL			47,290,000,000	45,321,679,338

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforman la cartera a dicha fecha, por un total de Gs. 4.000.000.000 y Gs. 5.000.000.000, 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 2016 y 2015: los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del International Finance Corporation (IFC), del Responsibility Sicav (Lux). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), 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:

a-) 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.

b-) 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 desgrega en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.

c-) 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.

d-) 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 2016 y 2015, 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	Al 31 de diciembre de	
	2016 Guaraníes	2015 Guaraníes
Cooperativas de producción	63,886,958,541	63,402,042,353
Cooperativas multiactivas	16,626,441,167	29,926,222,225
Compra de Cartera	14,318,513,153	15,314,740,215
Renovaciones, refinanciamientos, reestructuraciones	11,437,744,538	5,806,910,000
Bancos privados del país	9,653,465,824	27,378,547,966
Empresas Financieras del País	5,000,000,000	-
Créditos utilizados en cuenta corriente	779,566,541	920,618,134
Operaciones a Liquidar (*)	-	34,222,797,421
Documentos Descontados	-	2,927,191,267
Cooperativas de ahorro y créditos	-	1,414,479,510
Deudores por productos financieros devengados	2,633,374,006	2,620,947,426
Total	124,336,063,770	183,934,496,517

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	Al 31 de diciembre de	
	2016 Guaraníes	2015 Guaraníes
Préstamos amortizables no reajustables	402,391,772,266	262,314,870,318
Préstamos a plazo fijo no reajustables	351,696,385,954	286,414,058,738
Compra de Cartera	99,350,121,941	62,840,391,936
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	66,379,989,586	53,274,388,294
Cheques diferidos descontados	34,769,013,989	33,694,234,117
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	7,516,926,350	5,582,801,449
Sector Público	1,500,000,000	1,200,000,000
Deudores por créditos documentarios diferidos	1,319,451,266	-
Créditos utilizados en cuenta corriente c/. Aut. Previa	578,002,768	1,176,085,918
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	474,151,703	57,936,759
Documentos descontados	230,643,288	582,101,841
Deudores por productos financieros devengados	23,351,999,146	15,778,791,937
(-) Provisiones	(6,707,643,346)	(3,898,486,701)
Total	982,850,814,911	719,017,174,606

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 2016 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1,076,779,147,843	388,998,499,792	0%	(1,362,416)	1,076,777,785,427
Categoría 1a	28,953,863,309	14,274,671,866	0.5%	(119,096,471)	28,834,766,838
Categoría 1b	6,516,217,558	2,117,284,415	1.5%	(86,580,782)	6,429,636,776
Categoría 2	383,410,182	-	5%	(60,417,398)	322,992,784
Categoría 3	1,156,600,376	198,475,926	25%	(258,685,103)	897,915,273
Categoría 4	105,282,759	-	50%	(54,194,804)	51,087,955
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas (c)	-	-	0.5%	(6,127,306,372)	(6,127,306,372)
Total	1,113,894,522,027	405,588,931,999		(6,707,643,346)	1,107,186,878,681

Al 31 de diciembre de 2015 en Guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	876,944,421,880	159,582,286,506	0%	-	876,944,421,880
Categoría 1a	24,280,640,234	7,926,909,875	0.5%	(48,309,906)	24,232,330,328
Categoría 1b	5,144,517,200	1,420,580,710	1.5%	(54,612,159)	5,089,905,041
Categoría 2	456,417,009	-	5%	(81,808,110)	374,608,899
Categoría 3	522,549	-	25%	-	522,549
Categoría 4	20,354,457	-	50%	-	20,354,457
Categoría 5	3,284,495	-	75%	-	3,284,495
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas (c)	-	-	0.50	(3,713,756,526)	(3,713,756,526)
Total	906,850,157,824	168,929,777,091		(3,898,486,701)	902,951,671,123

(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 previsión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de setiembre de 2007.

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	-	-	1.5%	-	-
Categoría 2	1,067,191,333	299,600,000	5%	(29,679,661)	1,037,511,672
Categoría 3	383,290,034	82,110,524	25%	(158,788,936)	224,501,098
Categoría 4	89,230,479	-	50%	(45,650,130)	43,580,349
Categoría 5	5,383,903,430	1,969,172,312	75%	(3,258,091,812)	2,125,811,618
Categoría 6	8,979,200,813	1,028,505,884	100%	(8,544,266,544)	434,934,269
Ganancias en Suspenso	-	-	-	-	-
Total	15,902,816,089	3,379,388,720		(12,036,477,083)	3,866,339,006

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	20,711,336	736,437,448	1.5%	(307,368)	20,403,968
Categoría 2	1,913,513,620	545,191,995	5%	(205,458,193)	1,708,055,427
Categoría 3	845,154,228	101,000,000	25%	(289,657,705)	555,496,523
Categoría 4	857,243,788	499,334,386	50%	(328,596,331)	528,647,457
Categoría 5	4,032,876,413	-	75%	(3,067,591,072)	965,285,341
Categoría 6	3,508,422,156	274,596,000	100%	(3,324,307,906)	184,114,250
Ganancias en Suspenso	(79,771,137)	-	-	-	(79,771,137)
Total	11,098,150,404	2,156,559,829		(7,215,918,575)	3,882,231,829

(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 2016 y 2015, 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 setiembre de 2007.

c.6.4 Créditos diversos

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

Denominación	Al 31/12/2016	Al 31/12/2015
Documentos a compensar en moneda extranjera	2,829,693,738	2,015,711,556
Anticipo de Impuestos Nacionales	797,545,512	633,491,148
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	794,674,229	713,969,777
Cargos Pagados por Anticipado	702,810,264	796,797,372
Gastos a recuperar	428,014,532	119,988,193
Otros	215,775,709	125,619,597
Pronet - Entidad Factorador	215,338,600	216,138,200
Garantía de alquiler	93,451,543	77,842,727
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(92,997,377)	(18,212,807)
Total	5,984,306,750	4,681,345,763

c.7 Provisiones 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 2016 y 2015 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016 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
Disponibile	(6,377,207)	(35,246,568)	0	(28,592,465)	(113,018)	(12,918,292)
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(3,898,486,701)	(16,604,547,963)	0	(13,838,195,536)	42,804,218	(6,707,643,346)
Créditos diversos	(18,212,807)	(74,784,570)	0	0	0	(92,997,377)
Créditos vencidos	(7,215,918,575)	(15,561,518,918)	0	(8,076,756,800)	(2,664,203,610)	(12,036,477,083)
Inversiones	0	0	0	0	3,332,521,573	(3,332,521,573)
Contingencias	(4,732,438)	(249,246,303)	0	(247,213,614)	0	(6,765,127)
TOTAL	(11,143,727,728)	(32,525,344,322)	0	(22,190,758,415)	711,009,163	(22,189,322,798)

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Concepto	Saldo 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	Saldo al cierre del ejercicio
Disponibile	0	(9,262,540)	0	3,027,658	(142,325)	(6,377,207)
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(2,632,049,075)	(9,311,603,064)	0	8,304,931,246	(259,765,808)	(3,898,486,701)
Créditos diversos	(4,421,000)	(13,791,807)	0	0	0	(18,212,807)
Créditos vencidos	(616,864,113)	(7,778,374,691)	0	1,376,306,965	(196,986,736)	(7,215,918,575)
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	(1,821,865)	(188,333,377)	0	185,422,804	0	(4,732,438)
TOTAL	(3,255,156,053)	(17,301,365,479)	0	9,869,688,673	(456,894,869)	(11,143,727,728)

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:

a) 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 con las Normas del Banco Central del Paraguay sobre Clasificación de Riesgos del Activo.

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	11,661,064,805	-	11,661,064,805
Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado	3,500,000,000	-	3,500,000,000
Inversiones de rentas variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2,656,734,618	-	2,656,734,618
Inversiones en Fideicomiso	3,332,521,573	(3,332,521,573)	-
Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado	177,266,649	-	177,266,649
Total	21,327,587,645	(3,332,521,573)	17,995,066,072

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	5,244,740,794	-	5,244,740,794
Inversiones de rentas variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2,212,734,618	-	2,212,734,618
Total	7,457,475,412		7,457,475,412

c.9 Bienes de Uso

Los bienes de uso se valoraron 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 mensuales, 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 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN					
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2016
Propios:						
Muebles y útiles	1,088,755,110	216,599,019			42,679,230	1,348,033,359
Maquinas y Equipos	399,386,144	47,904,862			15,655,937	462,946,943
Instalaciones	557,189,536	348,870,498			21,841,819	927,901,853
Equipos de computación	2,968,623,176	872,160,266			116,370,020	3,957,153,462

Material de transporte	966,907,173	60,583,874			37,902,758	1,065,393,805
TOTAL 2016		1,546,118,519	0	0	234,449,764	7,761,429,422
TOTAL 2015	5,980,861,139	0	0	0	0	5,980,861,139

Concepto	DEPRECIACIONES						VALOR NETO
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2016	
Propios:							
Muebles y útiles	(256,850,273)	(113,140,469)	0	0	(10,068,602)	(380,059,344)	967,974,015
Maquinas y Equipos	(51,711,336)	(41,496,003)	0	0	(2,027,085)	(95,234,424)	367,712,519
Instalaciones	(105,911,499)	(57,902,838)	0	0	(4,151,733)	(167,966,070)	759,935,783
Equipos de computación	(1,522,005,860)	(771,253,261)	0	0	(59,662,657)	(2,352,921,778)	1,604,231,684
Material de transporte	(275,171,038)	(200,961,977)	0	0	(10,786,705)	(486,919,720)	578,474,085
TOTAL 2016		(1,184,754,548)	0	0	(86,696,782)	(3,483,101,336)	4,278,328,086
TOTAL 2015	(2,211,650,006)	0	0	0	0	0	3,769,211,133

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	1,207,337,528	-	(762,528,972)	444,808,556
Intangibles (**)	1,484,327,070	824,729,828	(812,228,896)	1,496,828,002
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1,187,126,663	835,315,624	(610,562,396)	1,411,879,891
Sub-total	3,878,791,261	1,660,045,452	-2,185,320,264	3,353,516,449
Material de escritorio y otros	230,226,337	359,885,998	(306,354,639)	283,757,696
Total	4,109,017,598	2,019,931,450	-2,491,674,903	3,637,274,145

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	1,969,866,500	-	(762,528,972)	1,207,337,528
Intangibles (**)	1,443,977,377	665,387,048	(625,037,355)	1,484,327,070
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1,261,736,650	378,018,491	(452,628,478)	1,187,126,663
Sub-total	4,675,580,527	1,043,405,539	-1,840,194,805	3,878,791,261
Material de escritorio y otros	212,183,437	244,432,978	(226,390,078)	230,226,337
Total	4,887,763,964	1,287,838,517	-2,066,584,883	4,109,017,598

(*) 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 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen pasivos subordinados.

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

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

a) Encaje legal y especial:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye la suma de Gs. 110.342.776.015 y Gs. 87.401.071.166, 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.

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 2016 y 2015 es de Gs. 46.552.000.000 y Gs. 43.296.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N°6/2016 y N°1/2015.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a Gs. 141.038.000.000 y Gs. 120.000.000.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo exigido.

d) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Letras de Regulación Monetaria por valor nominal de Gs. 38.573.866.330. La Entidad como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 4.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intradia, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2015, ha transferido bajo el mismo concepto de garantía, Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs.5.000.000.000 (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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de Gs.2.858.963.787 y Gs. 1.500.000.000 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	Al 31 de diciembre de	
	2016 Guaraníes	2015 Guaraníes
Préstamos de entidades financieras (**)	250,377,687,592	251,814,480,449
Certificados de depósitos de ahorros	163,702,751,048	104,025,405,660
Depósitos a la vista de instituciones financieras	136,087,292,058	141,559,879,134
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	13,707,515,741	6,712,359,094
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	10,111,281,330	15,998,480,672
Corresponsales Aceptantes de Créditos Doc.	1,319,451,266	-
Operaciones a Liquidar (*)	-	34,196,938,126
Acreedores por cargos financieros	5,946,571,185	4,414,769,744
Total	581,252,550,220	558,722,312,879

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
AFD	GS	Del País		18.997.743.919	18.997.743.919
AFD	USD	Del País	6.422.191		37.036.325.944
Total Entidades del País			6.422.191	18.997.743.919	56.034.069.863

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
BID	USD	Del Exterior	2.400.000		13.840.632.000
Citibank N.A.I.B.F. N.Y.	USD	Del Exterior	4.000.000		23.067.720.000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	2.500.000		14.417.325.000
I.F.C.	USD	Del Exterior	2.166.667		12.495.014.904
BIO NV	USD	Del Exterior	3.200.000		18.454.176.000
Oikocredit	USD	Del Exterior	4.183.000		24.123.068.190
Responsability SICAV (LUX)	USD	Del Exterior	5.000.000		28.834.650.000
Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	Del Exterior	2.500.000		14.417.325.000
Corporación Interamericana de Inversiones(CII)	USD	Del Exterior	1.500.000		8.650.394.942
Huntington National Bank	USD	Del Exterior	1.000.000		5.766.929.193
Banco Do Brasil S.A.	USD	Del Exterior	874.002		5.040.308.354
Banco Pichincha C.A.	USD	Del Exterior	4.250.000		24.509.452.500
Banco Bradesco S.A.	USD	Del Exterior	125.998		726.621.646
Total Entidades del Exterior			33.699.667	0	194.343.617.729
Total Préstamos de entidades financieras			40.121.858		250.377.687.592

Al 31 de diciembre de 2015:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
AFD	GS	Del País		17.586.543.905	17.586.543.905
AFD	USD	Del País	1.920.676		11.153.192.671
Banco Atlas S.A.	USD	Del País	3.000.987		17.426.459.214
Banco Continental S.A.E.C.A.	USD	Del País	3.000.000		17.420.730.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	GS	Del País		15.000.000.000	15.000.000.000
Banco Nacional de Fomento	GS	Del País		15.000.000.000	15.000.000.000
Total Entidades del País			7.921.663	47.586.543.905	93.586.925.790

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
BID	USD	Del Exterior	3.000.000		17.420.730.000
Citibank N.A.I.B.F. N.Y.	USD	Del Exterior	4.000.000		23.227.640.000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	1.600.000		9.291.056.000
IFC	USD	Del Exterior	4.500.000		26.131.094.942
NV BIO	USD	Del Exterior	4.000.000		23.227.640.000
Oikocredit	USD	Del Exterior	5.148.150		29.894.843.717
Responsability SICAV (LUX)	USD	Del Exterior	5.000.000		29.034.550.000
Total Entidades del Exterior			27.248.150	0	158.227.554.659
Total Préstamos de entidades financieras					251.814.480.449

c.13.2 Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2016 Guaraníes	2015 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	381,071,525,191	249,787,610,126
Sector Público	135,645,179,073	109,120,739,921
Cuentas corrientes	87,921,096,647	66,081,835,366
Depósitos a la vista	35,989,423,589	39,044,980,025
Depósitos a la vista combinadas	32,156,036,016	18,509,437,181
Depósitos a confirmar	4,678,292,401	5,874,374,303
Giros y Transferencias a Pagar	122,632,613	-0
Acreedores por cargos financieros devengados	8,321,270,478	4,797,277,471
Total	685,905,456,008	493,216,254,393

c.14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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), BIO NV, International Finance Corporation (IFC), Citibank N.A. New York, Responsibility SICAV (LUX), Corporación Andina de Fomento (CAF), 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 2016 y 2015, 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 2016 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	19,385,960,422	78,409,313,123	13,277,235,205	10,956,789,941	2,306,765,079	124,336,063,770
Créditos vigentes sector no financiero	65,400,059,062	429,379,602,979	142,336,881,235	164,572,484,861	181,161,786,774	982,850,814,911
Total Créditos Vigentes	84,786,019,484	507,788,916,102	155,614,116,440	175,529,274,802	183,468,551,853	1,107,186,878,681
Obligaciones sector financiero	167,942,161,682	75,913,448,774	82,578,524,046	110,414,182,117	144,404,233,601	581,252,550,220
Obligaciones sector no financiero	240,316,874,739	100,160,060,570	101,070,359,652	201,772,262,032	42,585,899,015	685,905,456,008
Total Obligaciones	408,259,036,421	176,073,509,344	183,648,883,698	312,186,444,149	186,990,132,616	1,267,158,006,228

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					TOTAL
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	68,140,449,497	90,000,840,448	16,747,781,266	5,561,273,307	3,484,152,000	183,934,496,517
Créditos vigentes sector no financiero	66,407,567,261	335,201,963,789	124,260,440,392	94,763,195,421	98,384,007,744	719,017,174,606
Total Créditos Vigentes	134,548,016,757	425,202,804,236	141,008,221,658	100,324,468,728	101,868,159,744	902,951,671,123
Obligaciones sector financiero	260,678,257,766	38,809,877,424	63,888,748,151	64,181,200,216	131,164,229,321	558,722,312,879
Obligaciones sector no financiero	175,534,386,740	75,398,011,622	54,681,050,587	138,226,304,045	49,376,501,400	493,216,254,393
Total Obligaciones	436,212,644,506	114,207,889,046	118,569,798,738	202,407,504,261	180,540,730,721	1,051,938,567,272

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.

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

- Sector Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	96,840,023,603	79,57 %	-	0,00 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	24,862,666,161	20,43 %	-	0,00 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	0,00 %
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	0,00 %
Total	121.702.689.764	100,00 %	0	0,00 %

- Sector No Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	156.167.450.295	16,16 %	10,089,467,896	64,36 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	308.399.933.851	31,92 %	4,866,334,697	31,04 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	230.663.588.802	23,87 %	684,264,797	4,36 %
Otros deudores subsiguientes	270.975.486.163	28,05 %	37,034,270	0,24 %
Total	966.206.459.111	100,00%	15.677.101.660	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar Intereses devengados a cobrar, Provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, Ganancias por valuación a realizar ni Operaciones a liquidar correspondiente a contrato de Reporto con Entidades Financieras locales.

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

- Sector Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	115,623,327,277	78,61%	10,000,014	100%
50 Mayores Deudores subsiguientes	31,467,424,393	21,39%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
Total	147,090,751,670	100%	10,000,014	100%

- Sector No Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	154.235.353.711	21,81%	6.658.055.667	62,18%
50 Mayores Deudores subsiguientes	254.625.802.162	36,01%	3.608.489.269	33,69%
100 Mayores Deudores subsiguientes	136.079.137.149	19,24%	438.753.073	4,10%
Otros deudores subsiguientes	162.196.576.348	22,94%	3.050.950	0,03%
Total	707.136.869.370	100%	10.708.348.959	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar Intereses devengados a cobrar, Provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, Ganancias por valuación a realizar ni Operaciones a liquidar correspondiente a contrato de Reporto con Entidades Financieras locales.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de Diciembre del 2016 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	178.941.891.008	55,07 %	166.129.082.835	30,65%	135,645,179,073	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	142.768.315.000	43,94 %	175.632.800.876	32,41%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	3.218.088.435	0,99 %	86.641.360.415	15,99%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	0	0	113.535.762.331	20,95%	-	-
Total (*)	324.928.294.443	100,00 %	541.939.006.457	100,00%	135,645,179,073	100,00%

Al 31 de Diciembre del 2015 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	135.669.576.312	50,57%	142.375.543.853	37,54%	109,120,739,921	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	130.332.440.435	48,57%	130.408.500.392	34,38%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.294.107.812	0,86%	51.364.791.042	13,54%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	0	0	55.149.401.714	14,54%	-	-
Total (*)	268.296.124.560	100,00%	379.298.237,001	100%	109,120,739,921	100%

(*)Las cifras se exponen sin considerar cargos financieros devengados a pagar ni Operaciones a liquidar correspondiente a contrato de Reporto con Entidades Financieras locales.

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 (EN GUARANÍES)	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVO Créditos vigentes por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	11,050,669,279	10,707,520,146
Total del activo	11,050,669,279	10,707,520,146
PASIVO Obligaciones por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	26,099,850,856	22,728,837,526
Total del pasivo	26,099,850,856	22,728,837,526
CUENTAS DE CONTINGENCIA Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad y accionistas	436,938,636	425,479,854
Total cuentas de contingencias	436,938,636	425,479,854

c.18 Obligaciones Diversas

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

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Cheques de gerencia emitidos	3,945,816,677	445,108,246
Proveedores a pagar	1,528,026,763	455,848,024
Otros Documentos a Compensar	1,023,134,984	1,274,255,386
Acreeedores fiscales	148,309,075	165,847,753
Otras obligaciones diversas	90,959,197	644,439,951
Acreeedores Sociales	548,167	-
Total	6,736,794,863	2,985,499,360

c.19 Provisiones y Previsiones contingentes

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

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Provisión para Impuestos Nacionales	1,553,324,517	797,545,511
Provisión para pago de I.V.A.	1,000,345,856	621,431,688
Provisión para falla de caja	73,562,141	75,605,548
Previsión Específica sobre Contingencias	6,765,127	4,732,438
Total	2,633,997,641	1,499,315,185

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 2016 y 2015 ascendía a Gs. 142.761.489.468 y Gs. 115.595.658.998, 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 2016, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel1 = 14,74%, TIER Nivel2 = 14,78%.

La relación al 31 de diciembre de 2015, eran: TIER Nivel1 = 14,38%, TIER Nivel2 = 13,86%.

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 2016 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 2016 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 46.552 millones (Gs. 43.296 millones al 31 de diciembre de 2015). 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 2016 y 2015, el capital integrado de las acciones ordinarias asciende a Gs.141.038.000.000 y Gs. 120.000.000.000 respectivamente, los cuales superan el monto mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

d.3 Resultados Acumulados

La Entidad ha iniciado sus operaciones el 16 de julio de 2012, fue autorizado como Banco por el Directorio del Banco Central del Paraguay según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012.

Los ejercicios económicos 2012 y 2013, generaron pérdidas por inicio de operaciones por valor de Gs.4.445.226.786 y Gs.5.403.370.818, respectivamente.

Las pérdidas acumuladas en los ejercicios mencionados, fueron cubiertas en su totalidad con las utilidades de los ejercicios 2014 y del 2015. De las utilidades del ejercicio 2015, fueron deducidas pérdidas por constitución de provisiones específicas de Clientes categorizados por valor de Gs.837.033.599.

d.4 Reserva Legal

El 20% de la utilidad neta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, es de Gs.2.409.437.051, monto que será constituido en el ejercicio 2017.

En el ejercicio 2016, fue constituido Gs.1.294.824.286, monto destinado de la utilidad del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, deducidas las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

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	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	21.141.689.580	17.153.919.107
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	5.224.728.365	283.208.000
Créditos documentarios a negociar	1.904.805.812	398.998.825
Garantías otorgadas	867.912.146	1.999.486.120
Total	29.139.135.903	19.835.612.052

e.2 Cuentas de orden

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Garantías recibidas	1.213.591.524.307	911.837.520.236
Otras cuentas de orden	84.712.742.195	62.675.123.702
Negocios en el exterior y cobranzas	12.367.099.034	47.220.241.831
Administración de Valores y Depósitos	0	35.790.000.000
Total	1.310.671.365.536	1.057.522.885.769

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	Al 31/12/2016	Al 31/12/2015
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	627,290,008,703	492,125,086,380
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(629,976,528,282)	(492,622,307,354)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(2,686,519,579)	(497,220,974)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	281,283,162,249	210,370,737,304
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(280,440,393,153)	(210,298,276,971)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	842,769,096	72,460,333
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(1,843,750,483)	(424,760,641)

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 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 2016 asciende a Gs.1.553.324.517.- Al 31 de diciembre de 2015, el monto ascendía a Gs. 797.545.511.-

De acuerdo con la legislación impositiva vigente en Paraguay, la pérdida fiscal no puede ser trasladada a ejercicios futuros.

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 Entidad no ha realizado distribución de utilidades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

EFFECTOS 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

No existen otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2016 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados de dichos ejercicios, cuya significatividad amerite su adecuada revelación en los estados contables del Banco.



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



Edwin Reimer Buhler
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Ricardo Wollmeister Storrer
Presidente