

MEMORIA

2016





MEMORIA

2016

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.)

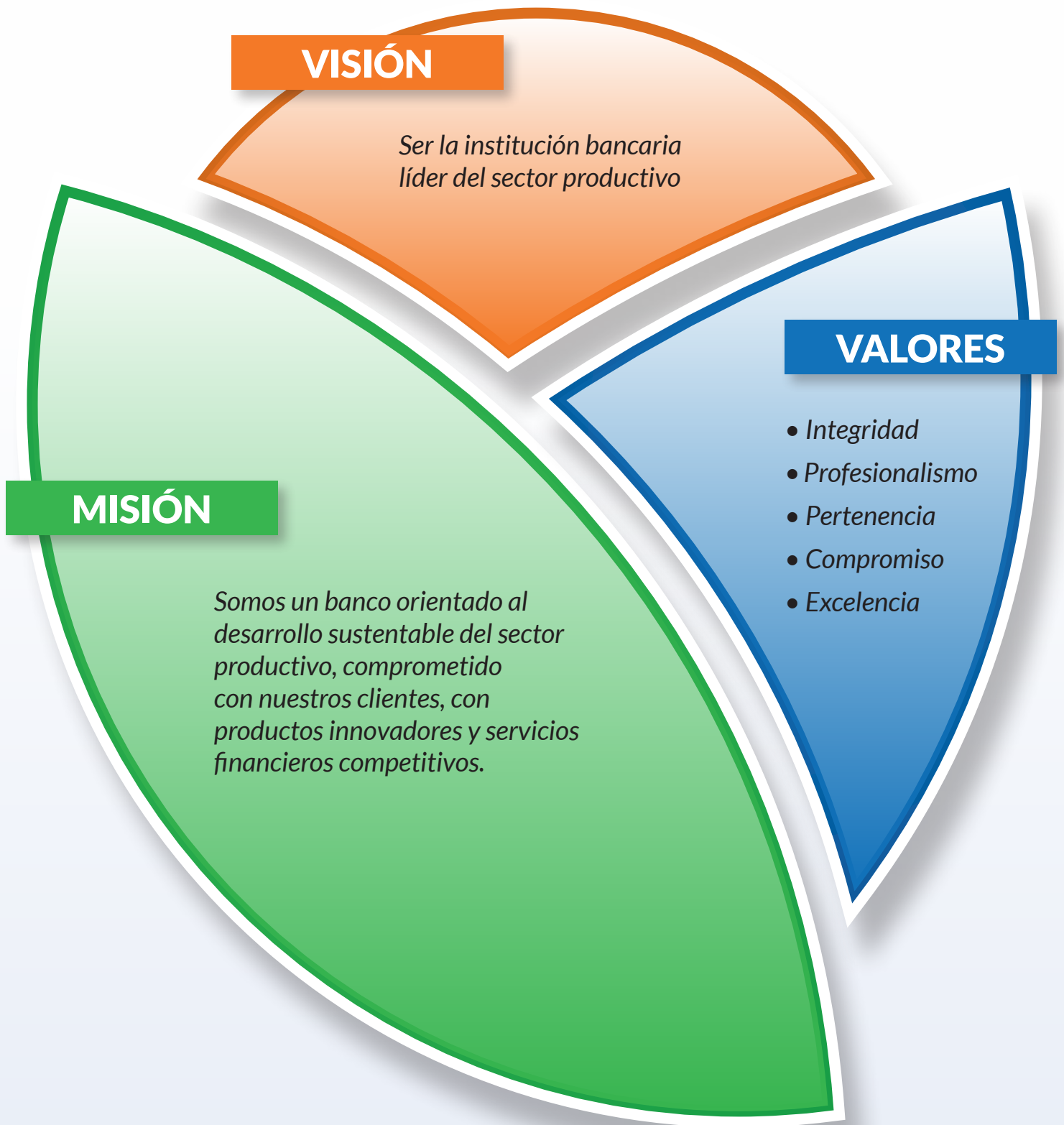
Mcal. López 3811 casi Dr. Morra. Edificio Mariscal Center

Asunción, Paraguay

Tel.: (+595 21) 325 5000

Misión, Visión, Valores	7
Nuestra ubicación	8
Palabras del Presidente	9
Nuestros Accionistas	10
Gobierno Corporativo	11
Equipo Directivo	13
En Memoria a Leonard Wiebe	14
Reconocimiento a Miembros Titulares del Primer Directorio	15
Jornada de Planificación Estratégica	16
Gira Pre Asamblearia	16
Nuestros logros en el año 2016	17
Habilitación de 3 Nuevas Sucursales	18
Capital Integrado - Evolución	19
Evolución de nuestros Resultados	19
Activos, Pasivos y Patrimonio Neto	20
Evolución de Créditos	20
Evolución de Depósitos	21
Posicionamiento de mercado	21
Datos Comparativos con el Sistema y Evolución del Banco	22
Calidad de Nuestra Cartera	22
Morosidad por Debajo del Promedio del Sistema	23
Porcentaje de Operaciones Reestructuradas, Refinanciadas y Renovadas por debajo del promedio del sistema	23
Morosidad - Diciembre 2016	24
Volumen Operaciones de Cambios - Comparativo	24
Líneas del Exterior	25
Nuestros Corresponsales	25
Apostamos al desarrollo del país, con el apoyo de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD)	26
Delegación de Bancop en Alemania	27
Bancop S.A. y USAID firman convenio orientado a brindar un fuerte apoyo al pequeño y mediano productor	28
Bancop se adhiere al Programa Global de Financiamiento para el Comercio Exterior de IFC	29
Desarrollo de Nuevos Productos	30
Productos y Servicios	33
Proyectos financiados	39
Puntos resaltantes de las diversas áreas	43
Gerencia Comercial	44
Gerencia de Administración y Finanzas	46
Área Recursos Humanos	48
Gerencia de Tecnología	52
Auditoría Interna	53
Área de Asuntos Legales	54
Secretaría del Directorio y la Gerencia General	54
Cumplimiento	54
Gerencia de Riesgos	55
Riesgos ambientales	57
Gerencia de Operaciones	58
Informes financieros	61
Presentación de los Estados Financieros	62
Estados Financieros	63
Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016	68
Informes de Auditores Independientes	96
Informe del Síndico	97
Calificación de Riesgo	98
Análisis de la economía paraguaya y perspectivas	99





NUESTRA UBICACIÓN

SUCURSALES

- 1 Obligado**
Juan León Mallorquín, Ruta 6 Km 40
021 325 5801
- 2 Santa Rita**
Avda. Rodríguez de Francia esq. Cristóbal Colón
Santa Rita - Alto Paraná
021 325 5503 / 021 325 5501
- 3 Minga Porá**
Colonia San Lorenzo (ex Troncal 3) - Km 120 de la Supercarretera,
distrito de Minga Porá - Alto Paraná
021 325 5401 / 021 325 5400
- 4 Loma Plata**
Avda. Central 926 - Loma Plata (Chaco Paraguayo), frente
al supermercado de la Cooperativa Chortitzer Ltda.
021 325 5301 / 021 325 5300
- 5 Asunción**
25 de Mayo e/ Yegros - Asunción - Central
021 325 5700
- 6 Campo 9**
José Asunción Flores c/ 15 de Agosto
Ruta 7, Km 213 - J. E. Estigarribia
021 325 5884
- 7 Naranjito**
Ruta VI Km 139, Colonia Naranjito, Itapúa
021 325 5612

CASA CENTRAL

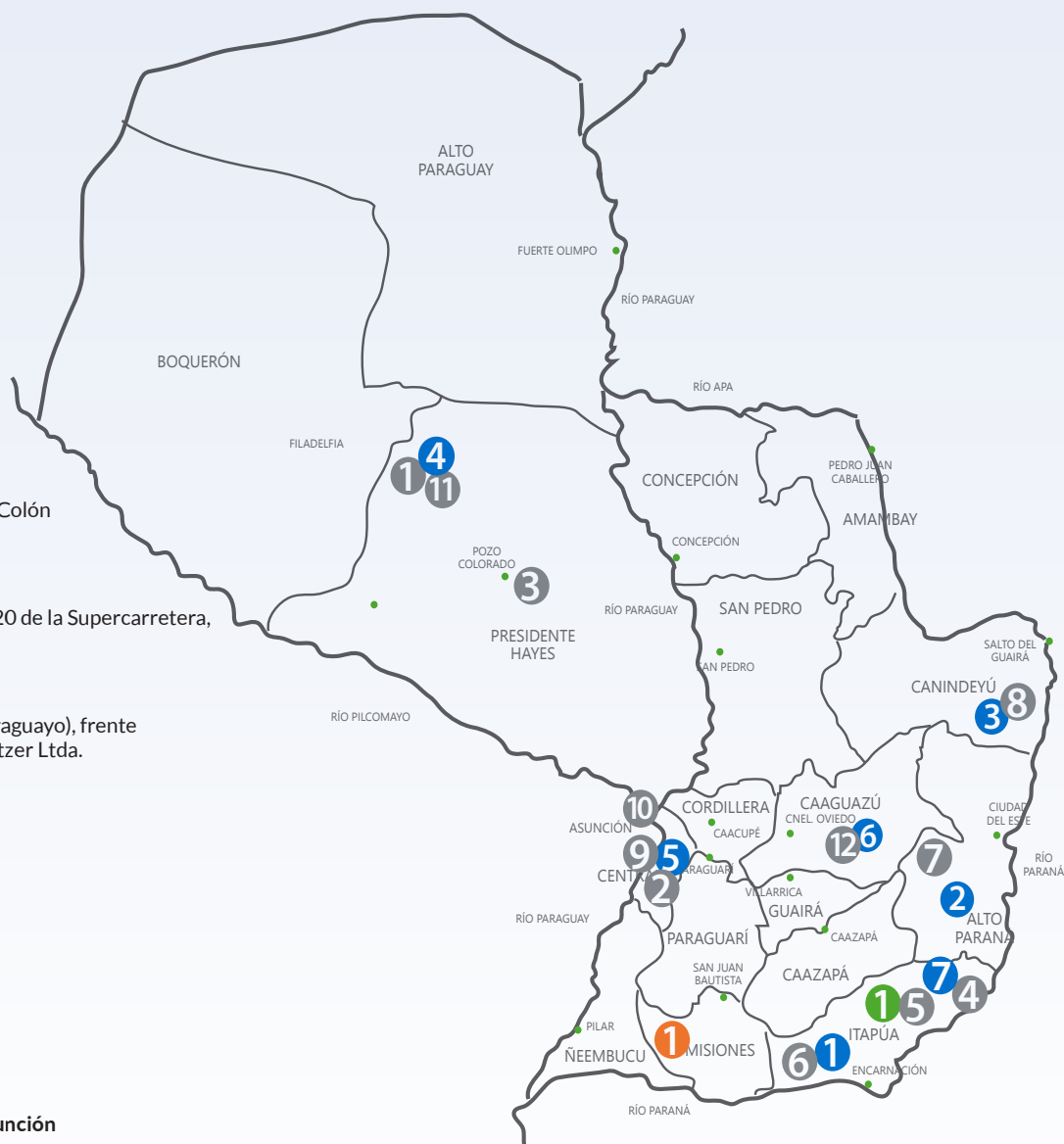
Avda. Mcal. López 3811 c/ Dr. Morra - Asunción
021 325 5000

CORRESPONSAL NO BANCARIO

- 1 Cooperativa San Juan Bautista**
Monseñor Bogarín Argaña 340 - San Juan Bautista - Misiones
- 1 Centro de Atención al Cliente María Auxiliadora**
Dr. Juan León Mallorquín y María Auxiliadora 376 (Cooperativa Colonias Unidas)

ATM

- 1 Loma Plata:** Predio del Supermercado Chortitzer
- 2 Fecoprod:** Predio de Fecoprod, sobre la Avda. Sacramento c/ Tte. 1ro. Silvero Molinas
- 3 Pirahu:** Predio del Parador de Pirahu
- 4 Naranjito:** Predio de la Cooperativa Naranjito Ltda.
- 5 María Auxiliadora:** Estación de Servicios ECOP de la Cooperativa Colonias Unidas
- 6 Obligado:** Sucursal Bancop, en el predio del Hipermercado Colonias Unidas
- 7 Santa Rita:** Sucursal Bancop, en el predio de UNICOOP
- 8 Minga Porá:** Sucursal Bancop
- 9 Matriz:** Asunción, Mcal López c/ Dr. Morra, Villa Morra
- 10 Centro:** Sucursal Bancop, 25 de Mayo y Yegros
- 11 Loma Plata:** Predio de la Estación de Servicios ECOP
- 12 Sucursal Campo 9:** José Asunción Flores c/ 15 de Agosto



MUY ESTIMADOS ACCIONISTAS



RICARDO WOLLMEISTER
Presidente del Directorio

Cerramos el ejercicio 2016 celebrando nuestro tercer año consecutivo con resultados positivos. Las pérdidas acumuladas y los gastos de constitución han sido totalmente amortizados y contamos con una importante cantidad de ofertas de fondeo por parte de Organismos Multilaterales de primer nivel para seguir creciendo y apoyando al sector productivo con financiamiento a mediano y largo plazo, acorde a sus necesidades. Cabe destacar el posicionamiento que ha logrado Bancop en tan solo 4 años de operaciones, gracias al respaldo que ha recibido por parte de sus accionistas, que no solo apoyaron la creación del mismo sino que también acompañaron los primeros años de consolidación, y muestra de ello fue haber superado en el ejercicio 2016 la triplicación del capital inicial.

El Banco cuenta con objetivos estratégicos muy claros y bien definidos, que se demuestran con el alto cumplimiento de las proyecciones iniciales. En consonancia con nuestro objetivo de acompañar al sector productivo, hemos habilitado en el año 2016, una Sucursal en Naranjito y otra en Juan Eulogio Estigarribia. Además, con el fin de mejorar cada día la atención a nuestros clientes, habilitamos también una Sucursal en el Microcentro de Asunción.

Sin lugar a dudas la gran fortaleza que tiene nuestro Banco es el respaldo económico, financiero y operacional de las 28 Cooperativas de Producción más importantes y fuertes de nuestro país que generan un alto porcentaje de la formación del Producto Interno Bruto; lo que sumado a un Directorio y equipo Gerencial altamente profesionalizado, íntegro y comprometido, acompañado por recursos humanos que son capaces de lograr los objetivos y las metas en un ambiente de cooperación y eficiencia; sientan las bases con las cuales se seguirá construyendo la confianza. Todo esto nos convierte en una institución eficiente y comprometida con las actividades de producción y comercialización, orientados en apoyar a las personas y empresas que buscan mejorar sus condiciones de vida a través del desarrollo sostenido y sustentable de su comunidad y del país.

Resaltamos la confianza que las Instituciones Financieras Nacionales e Internacionales y Bancos Corresponsales, otorgan a nuestro Banco, lo que nos permite obtener recursos y productos financieros adecuados y suficientes para nuestras operaciones comerciales. La economía paraguaya, a pesar de la crisis de los grandes países vecinos y la caída de los precios internacionales de los principales rubros de exportación, ha tenido un muy buen crecimiento del 4,1 % del PIB y una inflación de 3,9 % dándole un marco de estabilidad macroeconómica en un momento de incertidumbre regional.

El sistema financiero nacional, siguiendo el desempeño de los últimos años, se ha mostrado muy líquido y sólido. El crecimiento de la cartera Activa ha sido leve debido a una política de mayor prudencia en la concesión de créditos; mientras que la morosidad ha aumentado. Dentro de este contexto, Bancop, fiel al objetivo de su constitución, ha podido mostrar un desempeño diferenciado, saliendo al mercado con líneas de crédito hipotecarios a largo plazo, destinados a dar oxígeno financiero principalmente a los productores agropecuarios que demostraron una estructura de producción eficiente y un flujo de caja positivo. Esta decisión nos ha permitido ser el Banco con el mayor porcentaje de créditos aplicados al sector agropecuario; con el mayor crecimiento porcentual en cartera de créditos y depósitos; además de cerrar el año con una de las menores tasas de morosidad del sistema; con un ROE superior al 10%; y con un TIER mayor al 14% que le otorga suficiencia patrimonial y confianza con los depositantes.

Durante el mes de octubre de 2016 un grupo de Directores y Gerentes realizaron una gira por Alemania a fin de conocer la organización y el funcionamiento del sistema bancario cooperativo, los servicios y la tecnología que ofrecen a sus clientes, la función del DZ - Bank (Banco Central de los Bancos Cooperativos) y las posibilidades de que Bancop pueda realizar operaciones comerciales con los mismos. Se ha tenido la oportunidad de realizar dos jornadas de adiestramiento en la Academia de los Bancos Cooperativos (ADG), sobre estrategia, innovación y tecnología aplicados al sistema financiero. La gira realizada ha fortalecido nuestra decisión de continuar realizando importantes inversiones en el área de tecnología e informática para facilitar las operaciones de nuestros usuarios desde su smart, tablet o computadora, sin necesidad de ir a los centros de atención y además se ha logrado la habilitación de una Corresponsalía en el DZ - Bank con lo cual se sentaron las bases para futuras operaciones comerciales con este Banco que ostenta actualmente la mejor calificación de riesgo en la Unión Europea. Agradecemos especialmente las atenciones recibidas por las autoridades y funcionarios de la DGRV (Confederación Alemana de Cooperativas), de los Bancos Cooperativos, del DZ - Bank de la ADG y del Commerzbank quienes nos recibieron con mucha amabilidad y dedicaron su tiempo y conocimiento para el éxito de esta misión.

En nombre del Directorio quiero agradecer a las Cooperativas Accionistas; a los Depositantes y a las Instituciones Financieras Nacionales e Internacionales por la confianza y el apoyo; a nuestros Gerentes, Funcionarios y Asesores por su dedicación comprometida y profesional; a los Clientes por darnos la oportunidad de participar en sus proyectos productivos y comerciales.

Finalmente agradezco a cada miembro del Directorio quienes han sesionado en 24 oportunidades y demostraron su gran compromiso, acompañando y participando activamente en tomas de decisiones, desde los diferentes Comités y en todas las actividades realizadas, demostrando un alto espíritu de cooperación y compromiso con nuestro banco.

SOMOS BANCOP, UN BANCO CON RAÍCES...

RICARDO WOLLMEISTER
Presidente del Directorio

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 Curupayty Limitada.
- 18 Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada.
- 19 Cooperativa de Producción Agropecuaria Naranja Limitada (COPRONAR).
- 20 Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Raúl Peña Limitada.
- 21 Cooperativa Multiactiva de Producción Agropecuaria e Industrial Naranjito 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.



GOBIERNO CORPORATIVO

Bancop es un Banco de propiedad de 28 Cooperativas de Producción asociadas a la Federación de Cooperativas de Producción Limitada (FECOPROD LTDA.). El año 2016 el Banco cerró con un capital integrado de Gs. 141.038.000.000.-, representado en 141.038 acciones de valor nominal Gs. 1.000.000.- cada una, que a su vez se dividen en 42.170 Acciones Fundadoras de 5 votos por Acción, y 98.868 Acciones Ordinarias de 1 Voto por Acción. En cada clase de acciones rige el principio de la igualdad de votos.

Siendo todos los Accionistas del Banco personas jurídicas y estando estos ubicados en las zonas más productivas del interior del país, se considera muy relevante la utilización de los canales electrónicos de comunicación y difusión de la información para mantener un intercambio fluido de materiales informativos y reportes del Banco hacia sus Accionistas. Asimismo, las visitas o giras regionales constituyen una importante manera de comunicación con los Accionistas.

La Asamblea de Accionistas es la máxima autoridad de nuestra Institución, y por ende el único órgano de aprobación de los temas que son propios conforme lo disponen el Código Civil Paraguayo, los Estatutos Sociales y demás normas aplicables en la materia.

La administración de la sociedad recae en un Directorio compuesto por 6 Directores No Ejecutivos y 1 Director Ejecutivo, que permite que dicho

órgano pueda mantener una visión independiente de la Plana Ejecutiva. Cabe señalar también que el Directorio conjuga en su composición la experiencia del sector bancario y del sector cooperativo, lo que le permite tener un conocimiento acabado tanto del sistema financiero como de los rubros agrícola y ganadero que se constituyen en el principal foco de negocios de nuestro Banco. Cada Director tiene derecho a un voto y en caso de empate decide el Presidente. Si se diera una situación en la que exista conflicto de intereses el Director debe abstenerse de participar y votar en la toma de decisiones, y de hecho en la práctica así se procede.

Consideramos documentos relevantes en el marco del Buen Gobierno Corporativo el Reglamento de Asamblea, Reglamento de Directorio y Código de Ética de la Institución.

El Directorio cuenta con los siguientes Comités de asesoramiento en temas específicos, que reportan directamente a dicho órgano: Comité de Créditos, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Auditoría, Comité de Recuperaciones, Comité de Compras, Comité de Riesgo Operacional, Comité de Cumplimiento y Comité de Tecnología.

La elección de Miembros del Directorio es una facultad de la Asamblea Ordinaria de Accionistas y para la elección de los mismos se considera primordialmente el aporte que la experiencia y formación de cada miembro pueda dar al Directorio para la toma de decisiones.

Nº	NOMBRE DEL ACCIONISTA	% DE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA	CAPITAL INTEGRADO	% de participación según votos
1	Cooperativa Chortitzer Limitada	20,51	28.929.000.000	14,45
2	Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	17,40	24.535.000.000	13,04
3	Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	9,99	14.095.000.000	6,49
4	Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,99	14.085.000.000	9,66
5	Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	6,05	8.535.000.000	7,87
6	Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	4,23	5.960.000.000	7,04
7	Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	4,21	5.940.000.000	7,03
8	Cooperativa Agrícola de Producción Sommerfeld Limitada	4,25	6.000.000.000	4,52
9	Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	3,52	4.960.000.000	6,72
10	Cooperativa Multiactiva de Producción Agropecuaria e Industrial Naranjito Limitada	2,90	4.093.000.000	2,81
11	Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM)	1,63	2.300.000.000	2,23
12	Cooperativa de Producción Agropecuaria Naranjal Limitada (COPRONAR)	1,77	2.500.000.000	2,29
13	Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Unión Curupayty Limitada (COAGROPAYTY LTDA.)	1,42	2.000.000.000	1,94
14	Sociedad Cooperativa Pirapó Agrícola Limitada	2,73	3.845.000.000	2,53
15	Cooperativa de Productores de Leche La Holanda Limitada	2,13	3.000.000.000	3,04
16	Cooperativa de Producción Agrícola Bergthal Limitada	2,02	2.847.000.000	1,95
17	Cooperativa La Paz Agrícola Limitada	1,77	2.500.000.000	1,45
18	Cooperativa Yguazú Agrícola Limitada	1,06	1.500.000.000	1,13
19	Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Raúl Peña Limitada	0,81	1.139.000.000	1,40
20	Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Juan Bautista Limitada (COOPERSANJUBA)	0,44	625.000.000	0,85
21	Cooperativa Multiactiva de Producción, Ahorro y Crédito, Consumo y Servicios Santa Teresa Limitada	0,28	400.000.000	0,32
22	Cooperativa de Producción Agrícola Zacatecas Limitada	0,21	300.000.000	0,29
23	Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Ignacio Limitada (COOPASI)	0,14	200.000.000	0,26
24	Cooperativa Multiactiva Carlos Pfannl Limitada (COOPAGRO)	0,11	150.000.000	0,24
25	Cooperativa Agro-Industrial Colmena-Asuncena Limitada "CAICA"	0,07	100.000.000	0,16
26	Cooperativa Multiactiva de Consumo, Producción y Servicios Campo Aceval Limitada	0,07	100.000.000	0,10
27	Cooperativa Multiactiva de Productores de Leche, Consumo y Servicios El Quebracho Limitada	0,07	100.000.000	0,10
28	Cooperativa Multiactiva de Servicios, Producción y Consumo Alemán Concordia Limitada	0,21	300.000.000	0,10
TOTAL		100,00	141.038.000.000	100



DIRECTORIO BANCOP 2016-2020



Miembros Titulares del Directorio y Síndico Titular.

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



Edwin Reimer B.
Síndico Titular

Directores Suplentes

Alfred Fast
Andreas Neufeld

Síndico Suplente

Blas Bienvenido Cristaldo M.

PLANA EJECUTIVA Y GERENCIAL

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



EN MEMORIA A LEONARD WIEBE

Gerente General de la Cooperativa Chortitzer. Electo como Miembro Titular del Directorio de Bancop en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas N° 1/2016 de fecha 13 de Abril de 2016. Acudió al llamado del Señor el 06 de Setiembre de 2016.

Recordamos el gran aporte y apoyo que brindó siempre, el señor Leonard Wiebe a nuestro Banco, incluso desde antes de su apertura, así como la dedicación y responsabilidad que demostró siempre, aún en los momentos más difíciles de su enfermedad. El Directorio lo recordará como una gran persona y un gran profesional que tenía mucho aún por aportar. Se ruega a Dios por el eterno descanso de su alma y cristiana resignación para sus familiares y seres queridos.

Extrañamos siempre su presencia, su carisma, su personalidad recta, sus criterios claros, sus ganas de ayudar que siempre lo caracterizaron. Nada nos quita la satisfacción de haberlo conocido y que fuera parte importante de nuestro día a día y de nuestras vidas! Le decimos gracias por aquellos momentos que hemos compartido y aprendido de El. Fue y será un gran hombre preocupado por su familia y por su trabajo. Siempre estará en nuestras vidas!!!

Tus compañeros Bancop !!!

Gerhard Klassen.



Dimas Ayala.



Carlos Florentín.



Ricardo Wollmeister.



RECONOCIMIENTO ENTREGADO POR EL PROMOTOR DEL BANCO, SR. GUSTAV SAWATZKY, A LOS MIEMBROS TITULARES DEL PRIMER DIRECTORIO DEL BANCO DURANTE EL PERIODO 2012-2016

Andreas Neufeld.



Por haberse desempeñado y por contribuir en la apertura, consolidación y crecimiento de este nuevo Banco.

Pedro Acosta.



José Aníbal Insfrán.



JORNADA DE PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA



Para el Directorio y Plana Ejecutiva la intención y deseo de sus Accionistas es primordial. Por ello, antes del cierre de cada año se realiza la Jornada de Planificación Estratégica del Banco en la que se da participación a los Accionistas a través de sus representantes, de manera a que las objetivos y planes de acción vayan siempre ligados a lo que anhelaron las Cooperativas Accionistas cuando decidieron crear este Banco. Ello se traduce principalmente en su misión de ser un banco orientado al desarrollo sustentable del sector producti-

vo, comprometido con sus clientes, con productos innovadores y servicios financieros competitivos. El aporte de las Cooperativas Accionistas - que cuentan con vasta experiencia y éxito en el sector productivo - es un valor agregado muy importante para Bancop, y a través de estas Jornadas, las necesidades financieras y experiencias del sector agrícola y ganadero son analizadas y tenidas en cuenta de manera a que los lineamientos del Banco apunten a satisfacer dichas necesidades, considerando a su vez los riesgos implícitos del sector.

GIRA PRE ASAMBLEARIA



Cooperativa Fernheim.

Desde el inicio del Banco y previo a la realización de cada Asamblea de Accionistas, el Directorio y la Gerencia General realizan una gira en 5 zonas del interior del país y una en la capital, para presentar a las Cooperativas Accionistas el Balance General, Cuadro de Resultados e Informes Financieros exigidos por las normativas y disposiciones vigentes; el Plan de trabajo, Presupuesto General de Ingresos, Gastos e Inversiones para el ejercicio entrante, así como otros puntos del

Orden del Día que serán elevados a consideración de la Asamblea de Accionistas. Esta forma de trabajo se considera muy oportuna, atendiendo que los Accionistas de Bancop son personas jurídicas y es importante que el órgano de administración y control de cada uno de ellos cuente con la información necesaria, con la debida antelación, para la toma de decisiones.

Además estas visitas regionales propician la oportunidad para mantener una relación más personalizada con las Cooperativas propietarias del Banco, favoreciendo el intercambio de ideas e informaciones que en mucho ayudan, tanto en los negocios como en la administración de riesgos.



Cooperativa La Holanda.

NUESTROS LOGROS

EN EL AÑO 2016

Seguimos creciendo



HABILITACIÓN DE 3 NUEVAS SUCURSALES

Sucursal Centro



Zona Productiva – Sucursal Campo 9



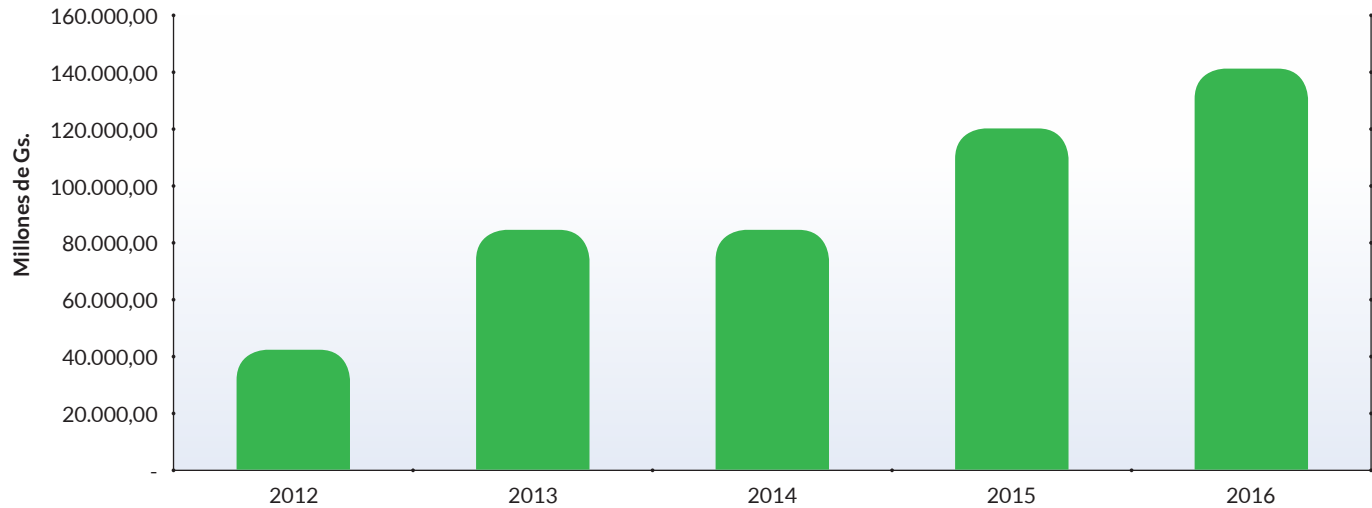
Con el objetivo de estar cerca de los productores, facilitar sus transacciones, ayudar a la bancarización de la población y ofrecer productos adecuados al flujo del negocio, Bancop habilitó Sucursal en las Ciudades de Asunción, Campo 9 y Naranjito, respectivamente, llegando así a un total de 7 Sucursales.

Además de las 3 nuevas Sucursales y de la Casa Matriz, Bancop tiene Sucursales en Minga Pora, Santa Rita, Obligado y Loma Plata, un Centro de Atención al Cliente en María Auxiliadora y un Corresponsal No Bancario en San Juan Bautista, Misiones. Así mismo, y en busca de estar cerca de los clientes, contamos con Ejecutivos zonales, que recorren las Cooperativas en las ciudades de Naranjal, San Cristóbal, Yguazu, Minga Pora, Raul Peña y Filadelfia.

Zona Productiva – Sucursal Naranjito



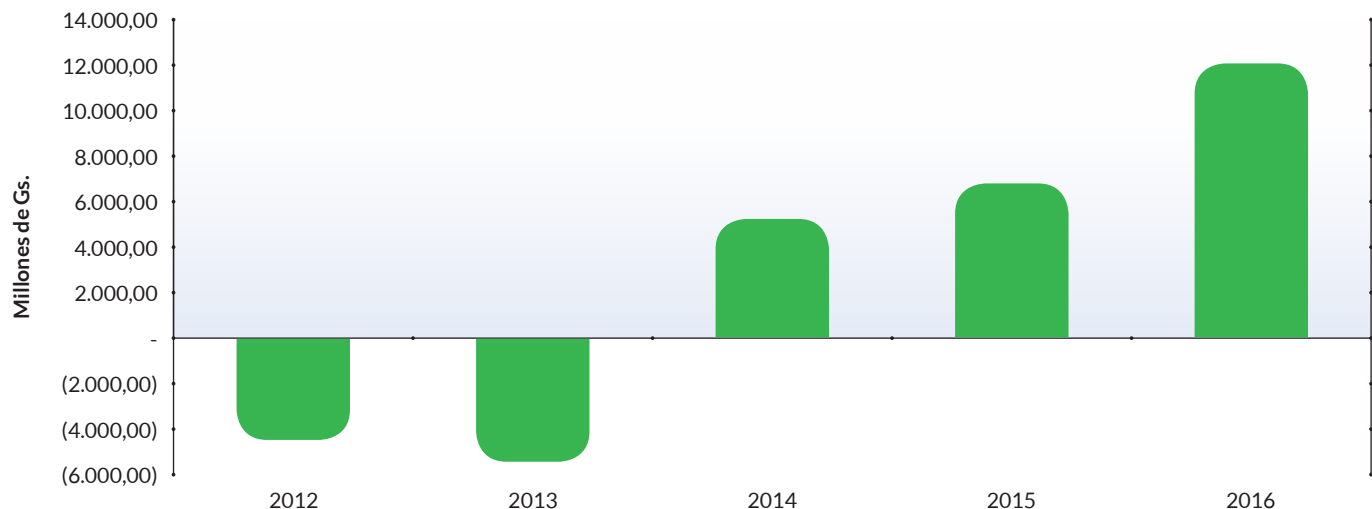
CAPITAL INTEGRADO - EVOLUCIÓN



Respaldo y compromiso de nuestros Accionistas, desde el inicio de nuestras operaciones, los recursos aportados han permitido Triplicar el Capital Inicial, con lo cual nuestro Índice de Patrimonio Efectivo sobre Activos y Contingentes Ponderados se ubica entre uno de los mejores del Sistema Financiero. Capital Integrado al inicio PYG. 42.570.000.000, Capital Integrado al 31-12-16 PYG. 141.038.000.000, TIER I 14,74%, y TIER II 14,77%, nos posiciona con un patrimonio importante para sostener nuestro crecimiento.

EVOLUCIÓN DE NUESTROS RESULTADOS

Evolución de Resultados por Ejercicio

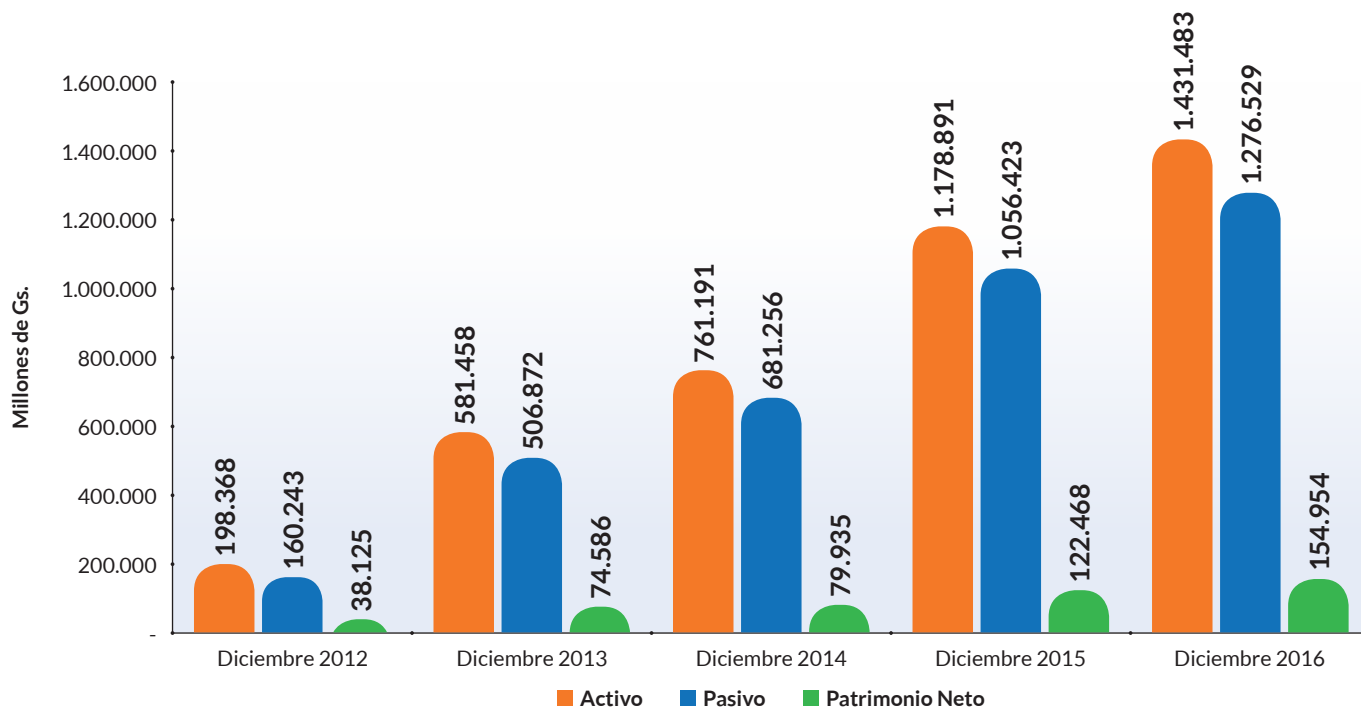


Hemos cerrado nuestro Tercer Balance con Resultados Positivos. En nuestros 2 primeros años de ejercicio hemos cerrado con pérdidas (2.012, 2.013), y a partir del año 2.014 los resultados han sido positivos. Al cierre del 2.015 se han cubierto el 100% de las pérdidas generadas por la Constitución del Banco.

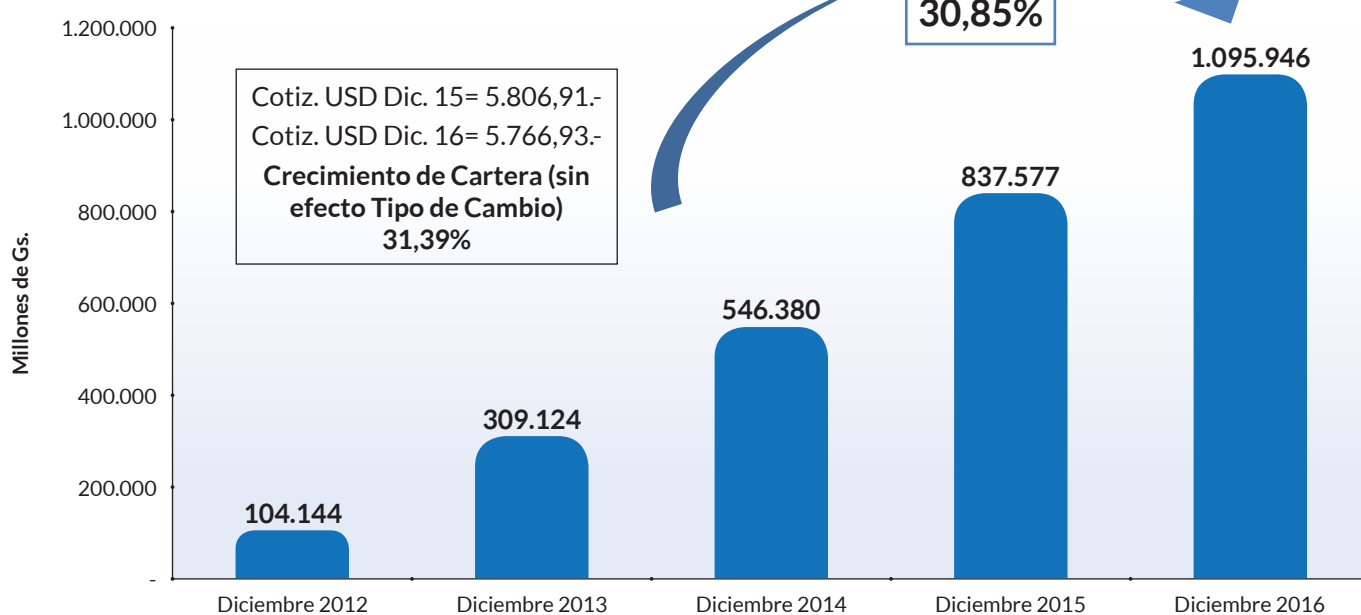
El ROE del Banco, por el ejercicio 2.016 (promediando el Capital Integrado en el año), cerró en 10,69%, mientras que el ROE final conforme BCP es del 9,52%

Crecimiento constante desde la apertura, por encima del Promedio del Sistema.

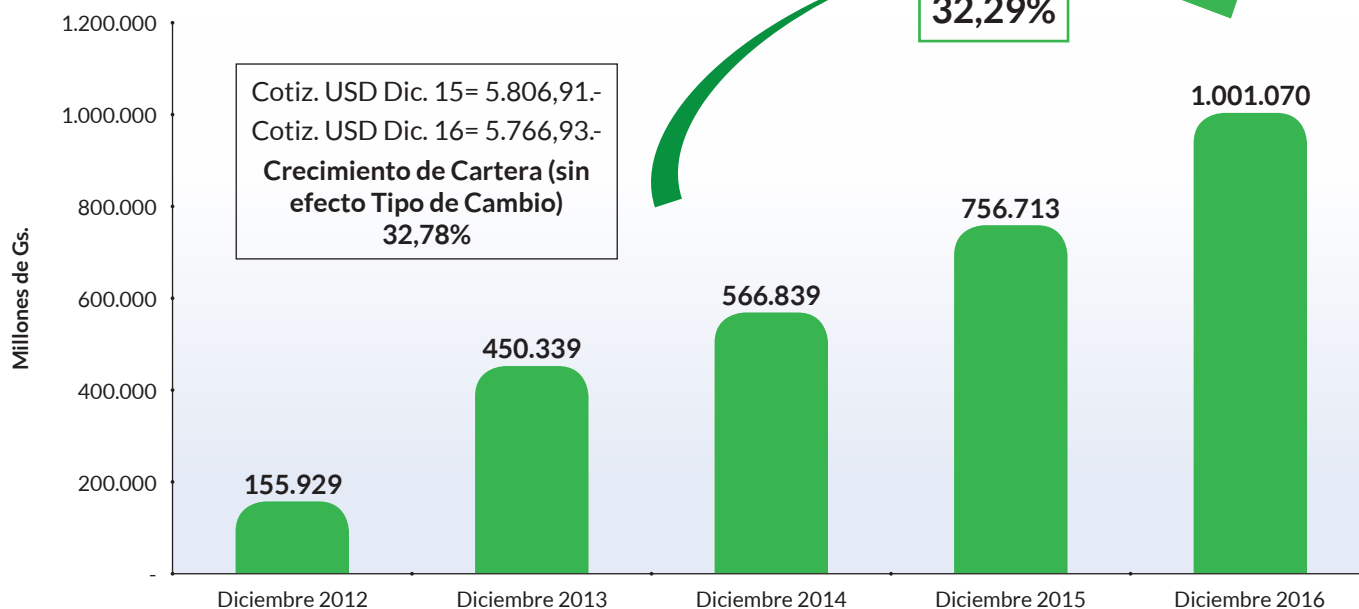
ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO



EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS



EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS



POSICIONAMIENTO DE MERCADO (En Millones Bs.)

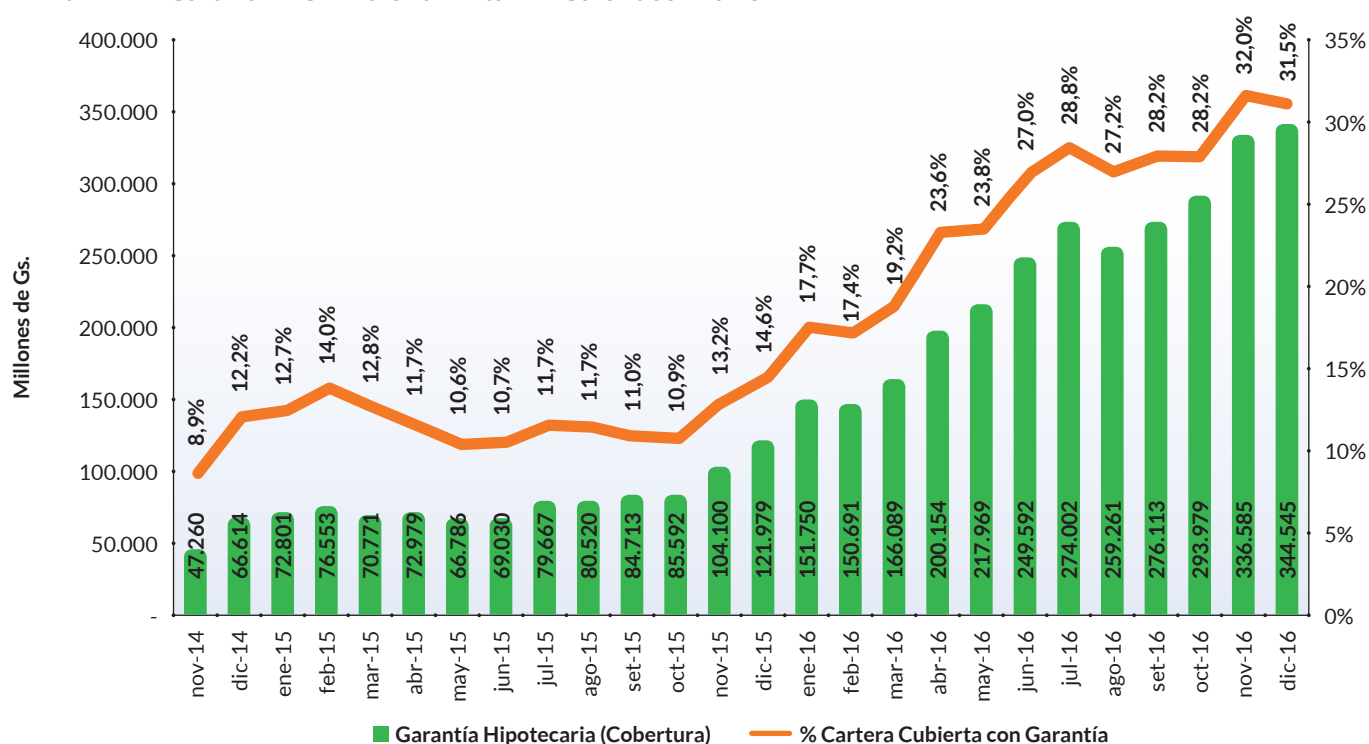
Bancos	Part. de Mercado (31-12-12)		Bancos	Part. de Mercado 31-12-16		Bancos
	Créditos	%		Créditos	%	
Continental	7,153,390	18.6%	Continental	13.975.936	19,8%	1,2%
Regional	6,722,206	17.5%	Regional	10.922.572	15,5%	-2,0%
Itaú	6,198,651	16.1%	Itaú	10.110.941	14,3%	-1,8%
BBVA	4,839,605	12.6%	BBVA	7.988.803	11,3%	-1,3%
Visión	2,520,051	6.6%	Sudameris	4.423.138	6,3%	0,3%
Sudameris	2,290,885	6.0%	Vision	4.245.968	6,0%	-0,6%
GNB	1,656,882	4.3%	GNB	3.839.640	5,4%	1,1%
Familiar	1,510,335	3.9%	Atlas	3.267.606	4,6%	0,7%
BNF	1,370,553	3.6%	BNF	2.562.829	3,6%	0,0%
Atlas	1,353,885	3.5%	Amambay	2.446.738	3,5%	2,1%
Citibank	758,330	2.0%	Familiar	2.421.479	3,4%	-0,5%
Do Brasil	618,051	1.6%	Interfisa	1.266.505	1,8%	1,8%
Itapúa	609,080	1.6%	Itapúa	1.138.952	1,6%	0,0%
Interfisa	0	0.0%	Bancop	1.112.938	1,6%	1,4%
Amambay	553,941	1.4%	Do Brasil	328.241	0,5%	-1,1%
N. Argentina	232,244	0.6%	N. Argentina	327.087	0,5%	-0,1%
Bancop	104,092	0.2%	Citibank	281.218	0,4%	-1,6%
Sistema	38,492,182		Sistema	70.660.593	100%	-1%

DATOS COMPARATIVOS CON EL SISTEMA Y EVOLUCIÓN DEL BANCO

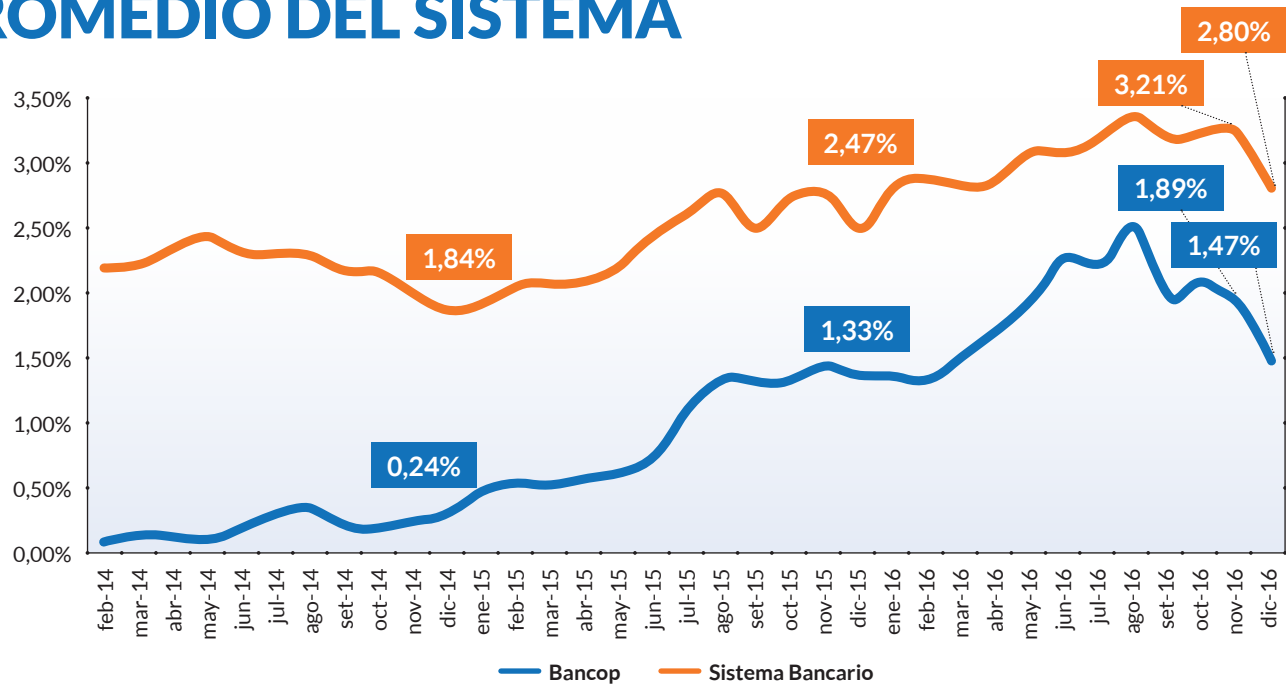
Comparativo con el Sistema	Bancop	Sistema
Crecimiento Activos	21,43%	3,03%
Crecimiento Cartera Activa	32,88%	0,04%
Crecimiento Cartera Pasiva	32,97%	6,76%
Evolución de Bancop	2015	2016
Cantidad de Cuentas Corrientes	3.856	5.808
Cantidad de Cajas de Ahorro	2.327	3.181
Cantidad de CDA	545	864

CALIDAD DE NUESTRA CARTERA

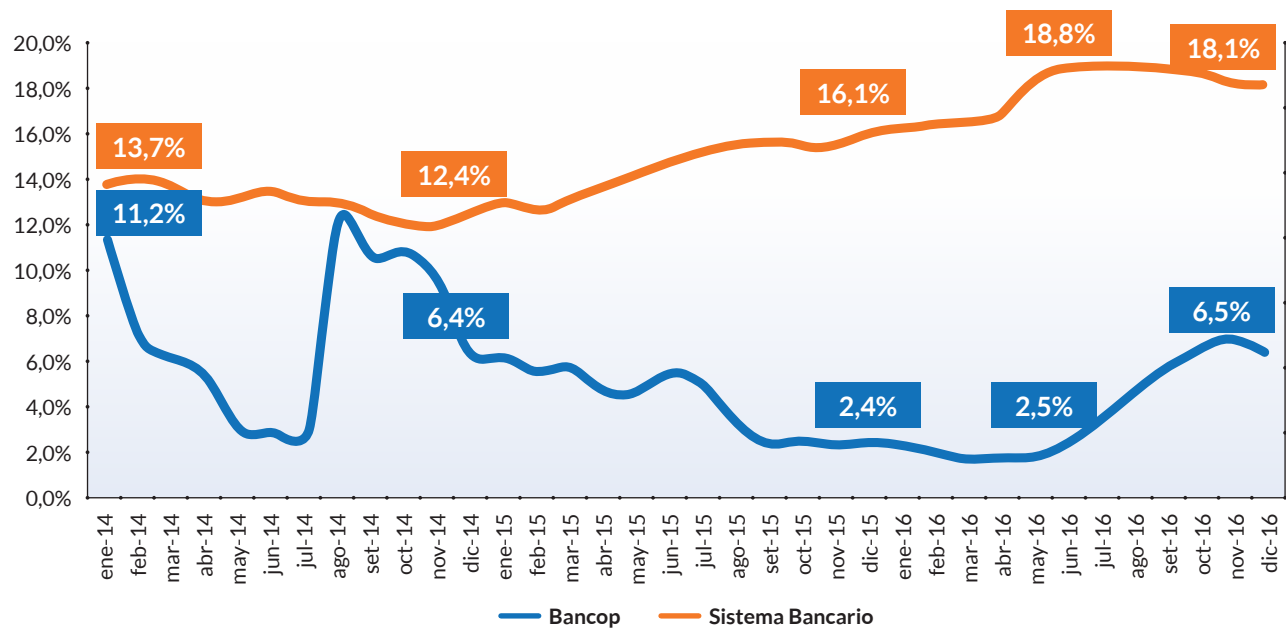
Evolución de Cartera de Créditos cubierta con Garantías Reales



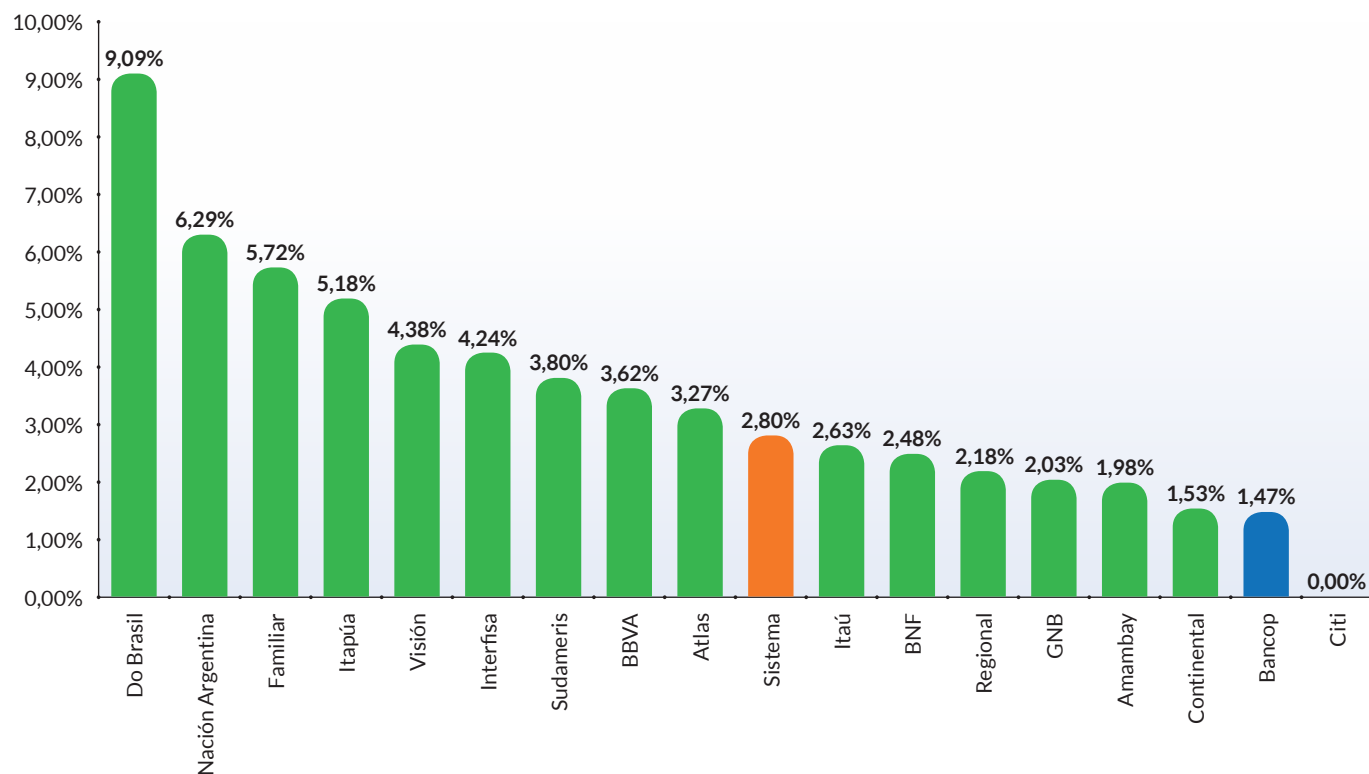
MOROSIDAD POR DEBAJO DEL PROMEDIO DEL SISTEMA



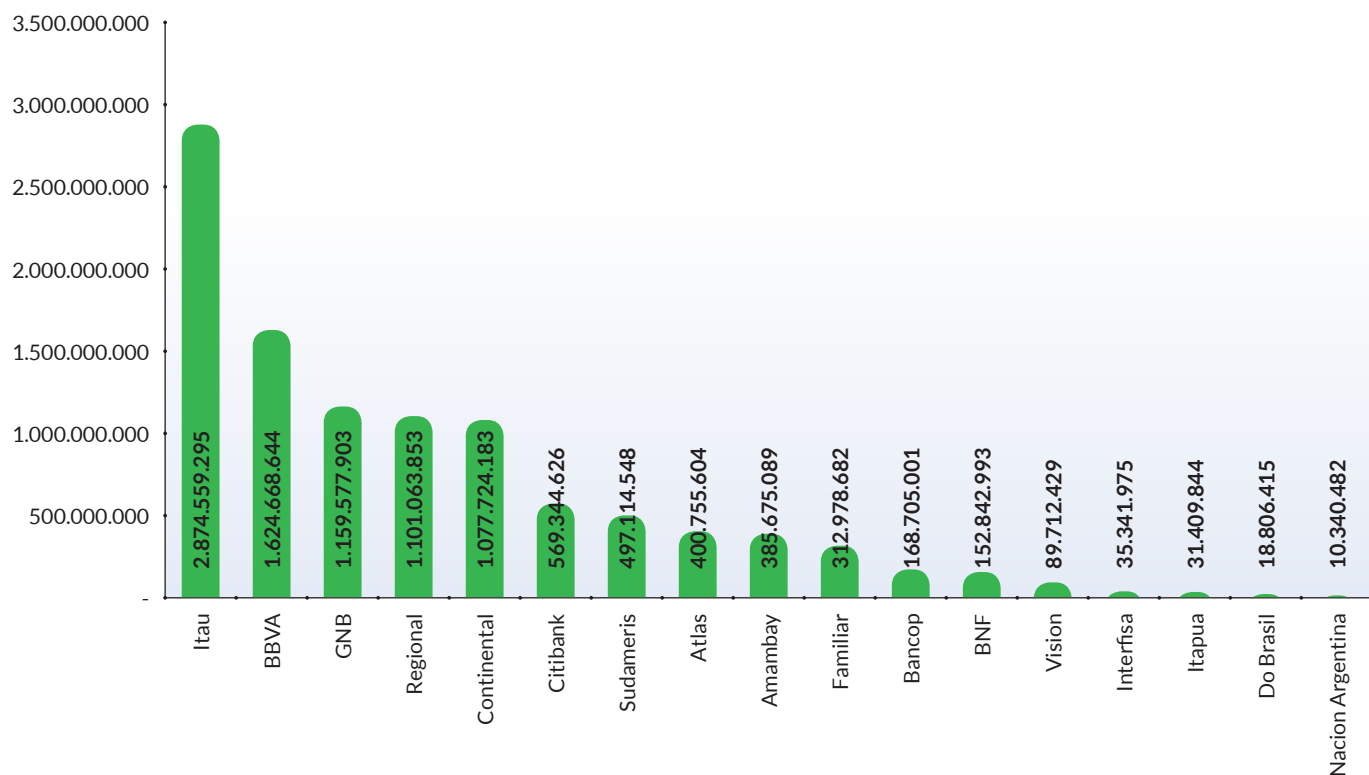
PORCENTAJE DE OPERACIONES REESTRUCTURADAS, REFINANCIADAS Y RENOVADAS POR DEBAJO DEL PROMEDIO DEL SISTEMA



MOROSIDAD - DICIEMBRE 2016



VOLUMEN OPERACIONES DE CAMBIOS - COMPARATIVO



LÍNEAS DEL EXTERIOR



Holanda



Banco Mundial



Banco Interamericano



Bélgica



New York



Estados Unidos



Brasil



Banco de Desarrollo de América Latina

responsAbility

Investments for Prosperity

Suiza



Frankfurt

NUESTROS CORRESPONSALES



Banco do Brasil



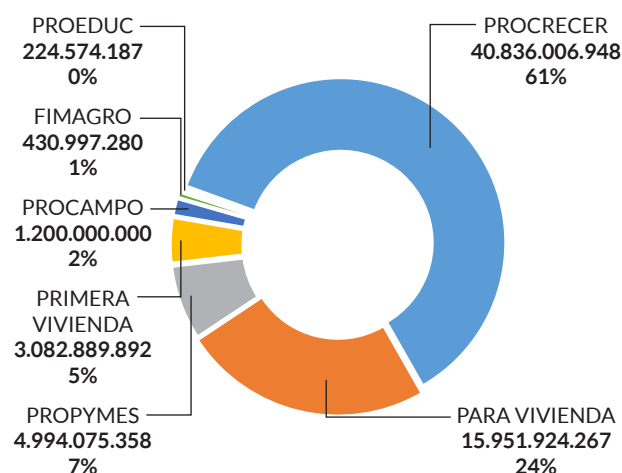
Línea de la AFD



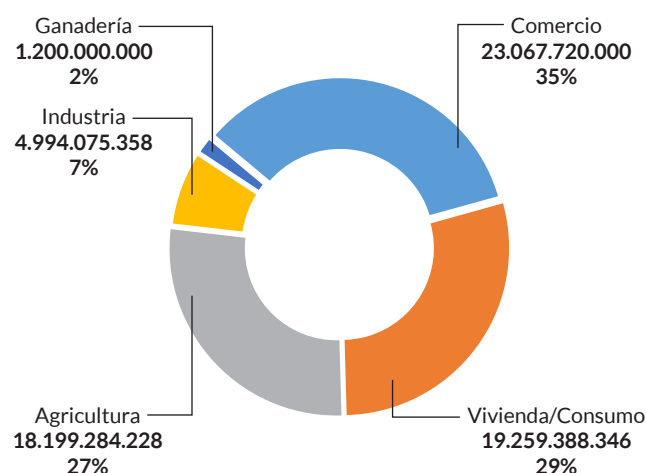
PYG. 85.000.000.000.-

APOSTAMOS AL DESARROLLO DEL PAÍS, CON EL APOYO DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO (AFD)

Fondos AFD por Producto



Fondos AFD por Sector Económico



Gracias al apoyo de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) hemos llegado a diferentes sectores económicos de nuestro país, otorgando financiamiento a mediano y largo plazo, lo que contribuyó al crecimiento de productores y clientes en general, quienes pudieron acceder a préstamos para inversión, compra de maquinarias y en muchos casos préstamos para acceder a su primera vivienda.

Uno de los proyectos más importantes financiados con fondos de la AFD en el 2016, fue el de la COOPERATIVA DE

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA BERGTHAL LTDA., que tiene como objetivo central la instalación de una fábrica de producción de alimentos balanceados para la producción animal, con énfasis en la utilización en la producción de leche. El proyecto se implementó en la zona de Caaguazú en el distrito Juan Eulogio Estigarribia, Campo 8. El proyecto genera por lo menos 18 empleos plenos en un turno de trabajo y de manera indirecta una elevada participación de productores de materia prima, transporte, mecánicos, lecheros, etc. El plazo de financiación es de 10 años, gracias a los fondos de la única Banca de Segundo Piso de nuestro país.



DELEGACIÓN DE BANCOP EN ALEMANIA

5 DE OCTUBRE DEL 2.016 AL 12 DE OCTUBRE DE 2.016

COMPUESTA POR

Ricardo Wollmeister	Presidente
Gerhard Klassen	Director
Dimas Ayala	Director – Gerente General
Pedro Acosta	Gerente de Riesgos
Carlos Florentín	Gerente de Adm. Finanzas

OBJETIVO

- Visitar a Bancos Corresponsales.
- Conocer Bancos Cooperativos.
- Visitar el Banco Central de las Cooperativas.
- Visitar la Confederación Alemana de Cooperativas.
- Visitar al DZ Bank
- Capacitación e iniciar relaciones con estos organismos.

VISITAMOS

- 1) DGRV. Confederación Alemana de Cooperativas Bonn.
- 2) Raiffeisenbank R. Voreifel eG. – Banco Cooperativo Rheinbach.
- 3) VR-Bank Rhein-Sieg eG. – Banco Cooperativo Rhein-Sieg.

Ricardo Wollmeister, Gerhard Klassen, Carlos Florentín, Dimas Ayala y Pedro Acosta.



Pedro Acosta, Carlos Florentín, Dimas Ayala y Gerhard Klassen.



Pedro Acosta, Thomas Krieger (director del Commerzbank), Dimas Ayala, Gerhard Klassen, Carlos Florentín y Tim Borgmann (Relationship Manager Latin America Commerzbank AG).

- 4) DZ Bank AG. – Banco Central de las Cooperativas. El Banco con la mayor Calificación de Europa (AA-S&P Rating).

CAPACITACIÓN

Academia de la Central de Cooperativas – DEG.

ADG. Montabaur.

Temas

- a) Seminario sobre “Estrategia de los Bancos Cooperativos en Alemania”.
- b) Contribución de la ADG. en Alemania y actividades en Paraguay.
- c) Seminario sobre Innovación Tecnológica de los Bancos en Alemania y en Europa – Proceso – Dificultades – Avance de la Tecnología y disminución de Canales de atención física (menos sucursales).

VISITAMOS

El Commerzbank AG. – Frankfurt del Banco.

Corresponsal

BANCOP S.A. Y USAID FIRMAN CONVENIO ORIENTADO A BRINDAR UN FUERTE APOYO AL PEQUEÑO Y MEDIANO PRODUCTOR, CONTRIBUYENDO CON EL DESARROLLO SOSTENIBLE DE SEGMENTOS PRODUCTIVOS MENOS ATENDIDOS



Fernando Cossich, Director de USAID / Paraguay; Ricardo Wollmeister; Dimas Ayala; Edwin Reimer; Ing. Agr. Mario León, Vice Ministro de Agricultura.

El 17 de Noviembre del corriente año, se llevó a cabo la firma del Contrato de Cobertura de Riesgo de Carteras de Crédito a 5 años de plazo por un monto de USD 5.300.000 (dólares americanos cinco millones trescientos mil), entre Directivos del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.) y representantes de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID), que apoya al país a través de la ejecución de

programas de crecimiento económico y democracia y gobernabilidad. Con la firma de este contrato, Bancop S.A. recibe el respaldo y la confianza de USAID, entidad dependiente del Gobierno de los Estados Unidos de América, para ofrecer asistencia crediticia a pequeños productores rurales de los Departamentos de la zona norte, actuando en forma complementaria al Programa mencionado, y en congruencia con sus objetivos de proveer servicios bancarios en zonas de baja bancarización. Igualmente, Bancop S.A. promoverá su asistencia crediticia a productores en otros Departamentos del país con fuerte presencia de pequeños productores, de tales como Itapúa, Caazapá, Caaguazú, Itapúa y Alto Paraná, entre otros.

Ricardo Wollmeister; Fernando Cossich, Director de USAID / Paraguay; Leslie Bassett, Embajadora de los Estados Unidos; Dimas Ayala; Ing. Agr. Mario León, Vice Ministro de Agricultura; Edwin Reimer





BANCOP SE ADHIERE AL PROGRAMA GLOBAL DE FINANCIAMIENTO PARA EL COMERCIO EXTERIOR DE IFC CON EL FIN DE APOYAR A LAS EMPRESAS PARAGUAYAS



Carlos Florentin; Ricardo Wollmeister; Ramiro García, de IFC; Dimas Ayala y Susanne Kavelaar, de IFC.

La Corporación Financiera Internacional (IFC), institución miembro del Grupo Banco Mundial, unió a Bancop S.A., a su Programa Global de Financiamiento para el Comercio Exterior con el fin de ampliar el acceso a este tipo de financiamiento de las empresas que operan en el sector agroindustrial y en otros sectores vitales para la balanza comercial de Paraguay y, por lo tanto, para el crecimiento económico del país.

El Programa Global de Financiamiento para el Comercio Exterior (GTFP, por su sigla en inglés) promueve el comercio en los mercados emergentes mediante el

otorgamiento de garantías parciales o totales a transacciones comerciales individuales a través de un eficaz instrumento de mitigación de riesgos: la calificación crediticia AAA de IFC. Desde su creación en 2005 hasta junio de 2016, a través de sus garantías, el GTFP ha respaldado flujos comerciales por un valor superior a los US\$14.000 millones en países de América Latina y el Caribe. Más del 50% de estas transacciones han beneficiado a pequeñas y medianas empresas (PyMEs) locales; más del 20% beneficiaron al sector agroindustrial, y más del 45% han respaldado flujos comerciales entre países emergentes.

DESARROLLO DE NUEVOS PRODUCTOS

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 incorporemos los sgtes:

- Automatización del Servicio de Pago a Proveedores, vía Homebanking, se habilitaron más de 300 cuentas a Proveedores de Chortitzer.
- Gestión y autorización de la Superintendencia de Seguros para ser Corredores (intermediar ventas de seguros a clientes).
- Instalación de 1 nuevo Cajero Automático, sumando así 12 en total, en el predio de la Estación de Servicios Ecop Loma Plata Chaco;
- Promociones de Préstamos Personales
- Implementación como Banco Sponsor, (Bancop es patrocinador de las actividades de emisión de Tarjetas de crédito y débito de las Cooperativas de Ahorro).

Promociones

TARJETAS DE CRÉDITO

Se realizaron,

- Implementación de Pago Móvil en Teléfonos celulares, a través del cual, el cliente tiene la posibilidad de realizar pagos de Servicios Públicos y/o Privados, a través de sus cuentas o Tarjetas de crédito Bancop.

1 Descargá 2 Pagá 3 ¡Ganá!

Con el objetivo de impulsar las descargas y uso de la APP Pago Móvil, te presentamos esta campaña de incentivo con premios semanales. Participan los usuarios que:

- 1- Descarguen la app y realicen pagos en el periodo de la campaña.
- 2- Ya dispongan de la app y realicen pagos en el periodo de la campaña.

Esta semana te invitamos a optimizar tu tiempo y relajarte con uno de los vales que Pago Móvil tiene para vos.

Con Pago Móvil, cuantos más pagos realizás, más posibilidades tenés de ganar los premios semanales o una de las conservadoras a sortear entre todos los participantes de la campaña.

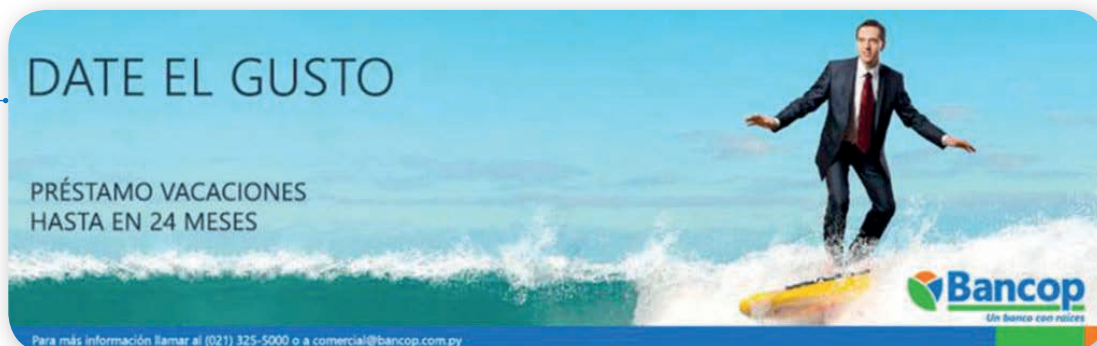
Completa el formulario para registrarte, hacé clic aquí

Promoción válida desde 1 al 30 de Noviembre del 2016

pago móvil
Bancop

PRESTAMOS

Préstamos para financiar tus vacaciones



DATE EL GUSTO

PRÉSTAMO VACACIONES
HASTA EN 24 MESES

Para más información llamar al (021) 325-5000 o a comercial@bancop.com.py

Bancop
Un banco con raíces

Préstamo para remodelar tu casa



DATE EL GUSTO

PRÉSTAMO REMODELACIÓN
HASTA EN 24 MESES

Para más información llamar al (021) 325-5000 o a comercial@bancop.com.py

Bancop
Un banco con raíces

Nuevos productos de AFD



**TU CASA PROPIA.
TU VERDADERO HOGAR.**

Préstamos para la vivienda.
Hasta Gs. 650.000.000

Bancop
Un banco con raíces



PRODUCTOS Y SERVICIOS



PRODUCTOS Y SERVICIOS

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

- ProRural
- Visa Clásica
- Visa Oro

TRANSFERENCIAS NACIONALES

- Emitidas
- Recibidas

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).

Préstamos para Cooperativas y Socios:

- BANCOP COOPERATIVO - Línea especial proveedor.
- Capital de Giro
- Descuento de Cheques
- Línea de crédito rotativa para empresas

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 CAMBIOS

- **FX Spot:**
Cotización, Compra / Venta de Divisas (guaraníes, dólares y euros), en efectivo, cheques y transferencias, cheques plaza local o extranjera.
- **FX Forward:**
Transparencia en las cotizaciones, de manera a que el Cliente pueda tomar la opción de Cobertura ante variaciones Cambiarias futuras.

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 DE SALARIOS

- Acceso a través de Tarjeta de Débito.
- Acceso a través de cualquiera de los Cajeros Automáticos habilitados en el país de la Red Infonet las 24 hs. del día.
- Otros servicios que Bancop ofrece con beneficios exclusivos.
- 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.

PAGO A PROVEEDORES OTROS BANCOS VÍA SIPAP

- Integración del sistema con la WEB.

CALL CENTER (SERVICIO ATENCIÓN AL CLIENTE TELEFÓNICO)

- Desarrollo de Software para el Call
- Desarrollo de Procesos operativos para atención al cliente y controles

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.

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 disponible a través de la página web.
- Pago de sus préstamos o tarjetas de crédito Bancop en cualquiera de las cajas de Pronet habilitadas en el país que son más de 1181 Locales adheridos.

OTROS SERVICIOS

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

COBRO DE IMPUESTOS VÍA WEB Y EN CAJA

- Habilitación en Cajas de los servicios
- Capacitaciones a los sectores del Banco

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.

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

- ProRural
- Visa Clásica
- Visa Oro

TRANSFERENCIAS NACIONALES

- Emitidas
- Recibidas

PRÉSTAMOS

- Personales
- Para la Vivienda
- Proyectos de Inversión Ganadera
- Préstamos para pequeñas y medianas empresas
- Crédito para financiamiento de maquinarias agrícolas

TARJETA DE DÉBITO

- Tarjeta Infonet Bancop
- Tarjeta VISA Débito

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.

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

- Consultas las 24 hs. del día
- 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 EN CAJA

- Habilitación en Cajas de los servicios
- Capacitaciones a los sectores del Banco

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.

PAGO A PROVEEDORES OTROS BANCOS VÍA SIPAP

- Integración del sistema con la WEB.

CALL CENTER (SERVICIO ATENCIÓN AL CLIENTE TELEFÓNICO)

- Desarrollo de Software para el Call
- Desarrollo de Procesos operativos para atención al cliente y controles



PROYECTOS FINANCIADOS

EN EL AÑO 2016





Hemos apoyado a nuestro cliente **Cerro Pinto** en el financiamiento de la Máquina Ponedora de huevos en el año 2013.

Apostando al crecimiento del rubro, en el 2016, hemos financiado la inversión en nuevos galpones, para la maduración de pollitos. Los mismos también poseen el desarrollo de jaulas especiales, con el fin de adaptar los pollitos, a la vida dentro de las cestas de producción. Esta inversión se realiza con el fin de acelerar el proceso de adaptación de los pollitos maduros a producción plena.



Financiamiento al Cliente Granjeros Campo 9, dedicada al faenamiento y frigorífico de pollos tipo parrilleros de alta calidad, así como la posterior producción y comercialización a nivel país de carne en distintas presentaciones bajo la marca pollos Amanecer destinado a la construcción de dos galpones con toda la infraestructura necesaria para el desarrollo de la actividad.



La firma **Dispicar S.R.L.**, de Silvio Sotelo, se dedica a la venta de repuestos para camiones a nivel Pymes. Se le asistió para la apertura de una nueva sucursal en la Ciudad de Carapeguá.



Hugo Alberto Franco, Productor Bananero de la zona de Guayaibi y San Joaquín, es productor y acopiador de banana y útilmente también cultiva piña. Bancop apoyó con el financiamiento para ampliar un depósito de acopio de banana y construcción de una oficina administrativa.



PUNTOS RESALTANTES

DE LAS
DIVERSAS ÁREAS





Comercial Matriz.

GERENCIA COMERCIAL

Luego de varios años de fuerte crecimiento del Sistema Financiero local en general, por razones conocidas: muy buena evolución de los productos primarios, principalmente precios, tocando picos históricos, entre otras cosas; se registró un año 2016 muy complejo, con precios de éstos productos con fuertes caídas, volviendo a niveles anteriores, además del impacto de las crisis regionales.

No obstante, a pesar de un estancamiento total en el Sistema Financiero, con un crecimiento de 0,04%, nuestro Banco ha registrado un incremento de 31% en la Cartera de Créditos con relación al año anterior y un 32% en la Cartera de Depósitos. Esto nos ubica como el 2do Banco de mayor crecimiento en el Sistema.

Así fue que estuvimos presentes y cerca de nuestros clientes del Sector más afectado por lo mencionado anteriormente; apoyando con fuerza a la vez que el Sistema Financiero se retraía, gestionando soluciones a los compromisos del cliente de acuerdo a su situación y flujo futuro estimado, con créditos de mediano y largo plazo. De esa forma el crecimiento mencionado -fiel a la Visión de Bancop- se basó en la cartera principal del Banco: La Cartera Agropecuaria, con un 67% del crecimiento en éste Sector; de manera que un 33% del crecimiento fue con Créditos Comerciales y de Servicios.

Este crecimiento, principalmente en el sector Agrícola, se pudo generar gracias a la buena ubicación de nuestras Sucursales, Centro de Atención a clientes, y Ejecutivos zonales, en las principales zonas agrícolas del país. Ejecutivos capacitados para la atención a clientes del rubro, quienes conjuntamente con el Productor y apoyo de las Cooperativas Accionistas, pudieron acercar los productos crediticios adecuados, en un momento clave: Compra

de Cartera, Créditos a plazos medianos y largos, condiciones adecuadas según necesidad.

Muy importante resaltar la calidad de la cartera; con una Morosidad del 1,48%, entre las más bajas del Sistema Financiero, resultado de una cuidadosa selección en la prospección y aprobación de los Créditos de la Entidad, así como el crecimiento que se tiene con nuestras Cooperativas Accionistas.

Para el soporte del crecimiento mencionado y el cumplimiento de las metas trazadas, principalmente se realizaron las siguientes acciones:

- Fortalecimiento de los Canales de atención existentes, dotando de Recursos necesarios.
- Apertura de 3 Sucursales: Centro de Asunción, Campo 9 y Naranjito
- Incorporación de Ejecutivos zonales: Minga Pora y Chaco.
- Habilitación de un Cajero Automático, adicional, en la Ciudad de Loma Plata

Hemos fortalecido el Área de Marketing y Productos, con el objetivo de acelerar y ampliar la generación de más opciones para nuestros clientes; además de los Productos de Créditos y Depósitos, resaltamos 2 Servicios ya lanzados y en plena evolución:

- **Seguros:** Recibimos autorización de la Superintendencia de Seguros para ser Corredores (intermediar ventas de seguros a clientes).
- **Pago a Proveedores vía Web:** Nuestros accionistas y clientes pueden realizar los pagos a sus proveedores, minimizando sus costos administrativos, en forma automática y masiva, a través del Home Banking del

Jorge Woitschach S., Gerente Comercial.



Puntos resaltantes de las diversas áreas

Sucursal Campo 9.



Sucursal Obligado.



Sucursal Loma Plata.



Sucursal Naranjito.



Sucursal Minga Pora.

Banco, sin costo. Este servicio representará un rubro más de generación de ingresos para el Banco.

Con base en éste último Servicio, además de los Canales y otros productos, hemos logrado incrementar un 33% la cantidad de Cuentas Corrientes y Vista, y un 19% el incremento de Tarjetas de Crédito.

La permanente capacitación de nuestros Ejecutivos, bajo una misma línea estratégica, focalizados en la Misión y los

objetivos, acompañados de cerca por la plana Directriz del Banco, con procesos y herramientas en continua mejora, además de estar presente y cerca de los Productores en el momento oportuno, con productos adecuados, fueron la base para el logro de los resultados obtenidos.

Nuestro objetivo principal es seguir mejorando la Atención, a través de nuestros productos y Servicios, gestionando la utilización por parte de nuestros clientes de otros Servicios como Cambios, Transferencias, Comercio Exterior (vale destacar que la Línea de Crédito de USD 1MM, obtenida de la BNDES, para inversiones a Largo Plazo, fue totalmente utilizada), y otros.

Estamos comprometidos en el Área Comercial, en seguir trabajando con esmero y profesionalismo, para el logro de los mejores resultados, con foco en la Misión y Visión de nuestro Banco.



CAC María Auxiliadora.



Sucursal Centro.

GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

La estabilidad macroeconómica, con un adecuado manejo de las Políticas macro de los últimos años, nos ubican entre los países con mejor desempeño económico de la región.

Aunque, la gran mayoría de los paraguayos, no todos, no dimensionan, ni tampoco valoran en su real medida, el hecho de que nuestro país esté realizando bien sus deberes, en el aspecto mencionado, y solo basta con mirar a nuestros vecinos, como también otros países de la región, para darnos cuenta que la estabilidad macro es la base necesaria para proyectarnos y continuar con el crecimiento sostenido de los últimos años.

Aun así, el ejercicio 2016 fue un año duro para nuestra Economía en general, y por ende para todo el Sistema Financiero Paraguayo.

Al cierre del Ejercicio 2015 y durante casi los tres primeros trimestres del 2016, tuvimos un contexto complicado:

- Baja de los Precios de los Commodities, e incertidumbre en general.
- Recesión del Brasil, e incertidumbre de cómo saldría de ese contexto.
- Alto endeudamiento en varios sectores y segmentos.
- Cantidad de Convocatorias de Acreedores.
- Baja en el Consumo, por ende, baja en las importaciones.



Carlos Florentín B., Gerente de Administración y Finanzas.

El crecimiento económico en el 2016, estuvo sustentado por la Inversión Pública (infraestructura), construcciones privadas y sector energético, mientras que El Sector Bancario estuvo muy cauto, efecto del contexto complicado que hemos citado.

El crecimiento del crédito en el 2016 fue de apenas 0,04%, totalmente de contramano con relación a los últimos 5 años, donde el promedio del crecimiento del crédito en el Sistema Financiero estuvo en el orden del 22%.

Por el contrario, a lo cauto que estuvo el Sistema Financiero, Bancop tomo la decisión estrategia en el 2016, de salir a darle nuestro apoyo al Productor, estar cerca, asistílos y acompañarlos, y lo hicimos de acuerdo a nuestras posibilidades, siempre basados en proyectos sostenibles y realistas que nos presentaban los Clientes. Transformando los desafíos e incertidumbre a que se enfrentó el Sector Productivo en oportunidades para nosotros.



Mesa de Cambio y Finanzas.

Puntos resaltantes de las diversas áreas

En base a ciertas señales que se están visualizando al inicio del 2.017, como:

- Crecimiento de las Exportaciones.
- Crecimiento de las Importaciones, que denotan cierta recuperación del consumo.
- Proyecciones de rinde record para el Sector Agrícola.
- Leve mejora en los precios de los Commodities, comparado con el 2.016.
- Optimismos del Sector Agrícola, pulmón de nuestra economía.

Estamos en condiciones de afirmar, que nuestra Estrategia del 2.016 estuvo correcta, pues los ratios al cierre de ejercicio 2.016, nos respaldan:

- Fuimos el 3er Banco de mayor crecimiento en cuanto a utilidades (2.016 vs 2.015). Mientras que 10 Bancos en total, han decrecido en sus utilidades (2.016 vs 2.015), y el Sistema promedió un decrecimiento en cuanto a utilidades de -3,0%.
- La Calidad de nuestra Cartera: Morosidad por debajo del promedio del Sistema, Cobertura de Previsiones 117%, Cartera de RRR. muy por debajo del Promedio del Sistema.

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

Margen Financiero : 106% de cumplimiento presupuestario.

Costos Administrativos : 106% justificado por la necesidad de inversiones y gastos para sostener mayores operaciones a lo presupuestado.

Resultado Operativo antes de Previsiones: Cumplimiento del 113% de las metas, que luego de las Previsiones arrojaron un Cumplimiento Presupuestario de Utilidad proyectada para el 2,016 del 109%.

Una de las principales estrategias consistió en la búsqueda de Fondo de Largo Plazo para apoyar al Sector Productivo, así como el manejo de la liquidez en Moneda Nacional y Extranjera, diversificando y optimizando las fuentes de fondeo, administrando eficientemente y prudentemente los recursos financieros y disponibles, a modo de crecer en Spread y por ende en el Margen Financiero, así como un control riguroso de los Costos Administrativos. En vista al cumplimiento de las metas, consideramos que lo hemos logrado.

Un reconocimiento especial a todos y cada uno de los Integrantes de:

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

Trabajamos en equipo, con mucha pasión, y dentro de un entorno tan competitivo como lo es sin lugar a dudas el Sector Financiero en el Paraguay, las personas hacen equipo y juntos hacemos la diferencia.

Administración y Contabilidad.





Gabriela Gómez, Asistente de Recursos Humanos y
Silvia Viveros, Jefe de Recursos Humanos.

ÁREA RECURSOS HUMANOS

Durante el período 2016, el banco ha crecido en nómina, con la incorporación de más de 40 nuevos funcionarios. En el marco de nuestro programa de empleo “Entrenando Talentos”, hemos confirmado a 6 jóvenes Aprendices Universitarios como Staff Permanente, y contratado otros 6 jóvenes más.

CRECEMOS CON BANCOP

Al tiempo de estas nuevas incorporaciones, hemos seguido potenciando y brindando oportunidades de crecimiento profesional a nuestros funcionarios más antiguos, a través de las promociones internas. En este contexto, hemos realizado las siguientes promociones:

Cargo Anterior	Nuevo Cargo	Funcionario
Cajero	Back Office Operativo	Elias Paredes
Back Office Comercial	Supervisor Operativo de Sucursal	Marcellia Giesbrecht
Analista Jr	Analista Senior	Matias Rivas
Analista Senior de Costo	Jefe de Finanzas	Daniel López
Jefe de Contabilidad	Sub Contador General	Maria Alejandra Espinola
Analista de Riesgo Operacional	Jefe de Riesgo Operacional	Jorge Ortiz
Encargado de Sucursal	Gerente de Sucursal	Diego Silva
Analista de Riesgos	Coordinador de Riesgos Banca Agrícola y Ganadera	Paulo Ayrtón Viedma
Encargado de Sucursal	Gerente de Sucursal	Alberto Balsevich
Asistente Ejecutiva de Directorio y Gerencia General	Encargada de Asuntos Legales y Secretaria del Directorio	María Elisa Echauri
Ejecutiva de Cuentas Banca Minorista	Ejecutiva de Cuentas Banca Corporativa	Serena Ortúzar

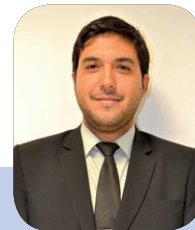


MARÍA ALEJANDRA ESPÍNOLA
Antigüedad 5 años

Inició su carrera en el Banco en el cargo de ANALISTA CONTABLE SENIOR, fue ascendida luego a JEFA DE CONTABILIDAD, para ser promovida a finales del año 2016 al cargo de

SUB CONTADORA GENERAL

“Bancop para mi representa mucho más que un lugar para trabajar; fue desde un principio y actualmente, una oportunidad de crecimiento y desafío profesional que fortalecen mi crecimiento personal. Por esto, Bancop para mi es mucho más que un lugar para trabajar”.



JORGE RAFAEL ORTIZ
Antigüedad 3 años

Inició su carrera en el Banco en el cargo de Back Office Comercial, fue transferido luego al área de Riesgos también como Back Office. Ascendió en ese departamento al cargo de Analista de Riesgos Operacionales, y a fines del 2016, fue confirmado en el cargo de

JEFE DE RIESGOS OPERACIONALES

“Cuando vine al Banco, llegué con grandes expectativas laborales y personales que lo acompañe con trabajo duro, constante y honesto; esto me permitió crecer en conocimientos y experiencias. Me siento feliz de estar trabajando en Bancop, que hoy pone en mis manos un nuevo desafío y me permite crecer laboral y personalmente”.



GUIDO BRITZ
Antigüedad 5 años

Inició su carrera en el Banco en el cargo de Analista de Riesgos Financieros. Fue ascendido y quedó a su cargo el área de Riesgos Financieros y Operacional; posteriormente, ascendió a la Jefatura del mismo departamento. Actualmente se desempeña en el Dpto. de Administración y Finanzas como

JEFE DE MESA DE DINERO

“Bancop es una familia, un grupo humano excepcional, las mejores personas con las que me tocó trabajar. Bancop me dio la oportunidad de ingresar al mundo financiero, el tener la oportunidad de pertenecer al equipo con el que Bancop abrió sus puertas, me permitió recibir un aprendizaje continuo muy importante y generar un crecimiento profesional de todos los que formamos parte del Banco”.



SERENA ORTUZAR
Antigüedad 5 años

Inició su carrera en Bancop en el cargo de Anfitrióna en el área de Atención al Cliente, posteriormente ascendió al cargo de EJECUTIVA COMERCIAL del área Personas. Actualmente se desempeña como:

EJECUTIVA COMERCIAL BANCA CORPORATIVA

“Bancop representa mucho más que un trabajo en mi vida, es el lugar donde gané una familia, personas en quienes me apoyo día a día, es donde gané una identidad. Al igual que Bancop, me fui desarrollando personal y profesionalmente, vamos creciendo juntos desde el inicio. Agradezco la confianza y el apoyo puesto en mi persona. Solo queda honrar dicha apuesta con trabajo, y continuar alcanzando nuestros objetivos”.



DIEGO GALEANO
Antigüedad 4 años

Inició su carrera en Bancop en el cargo de Analista Senior de Riesgos de Créditos, pasó luego a la Jefatura de Riesgos de Créditos Banca Personas y Pymes. Hoy se desempeña como:

JEFE DEL DPTO. DE RIESGOS DE CRÉDITOS

“Considero a Bancop como una entidad modelo dentro del sistema bancario, un Banco que busca su crecimiento y posicionamiento teniendo a sus funcionarios jóvenes y comprometidos como principal vía para esos logros. Cada uno establece en esta entidad su propio techo o límite de crecimiento profesional a través de la aplicación diaria de valores tales como: la actitud, compromiso, honestidad, perseverancia, compañerismo, responsabilidad y por sobre todo proactividad. Personalmente, me siento por demás agradecido con Bancop, quien puso en mi camino profesional hace unos años, la oportunidad de liderar un equipo joven y comprometido, además de ambiciosos desafíos”.



DANIEL LÓPEZ
Antigüedad 5 años

Inició su carrera profesional en el Banco como Analista de Costos, ascendió luego al nivel de Analista Financiero Senior, y actualmente se desempeña como

JEFE DE FINANZAS

“Es realmente para nosotros un orgullo ver el crecimiento de una entidad con la que estuvimos trabajando de sus inicios. Acompañar este crecimiento ha sido una verdadera oportunidad de desarrollarnos en un ambiente de profesionalismo y trabajo de equipo”.



MARIA ELISA ECHAURY
Antigüedad 5 años

Inició su carrera profesional en el Banco como Asistente Ejecutiva de Directorio y Gerencia General. Desde inicios del 2016, se encuentra al frente del Dpto. de Legales como:

ENCARGADA DE ASUNTOS LEGALES Y SECRETARIA DEL DIRECTORIO

“Estaré siempre muy agradecida por la confianza que Bancop depositó y sigue depositando en mi persona y por la oportunidad que me brinda para seguir creciendo profesionalmente, afrontando nuevos desafíos, hoy también como Encargada de Asuntos Legales. Ser parte de la creación del Banco, acompañar su consolidación y aprender de profesionales con más de 20 y 30 años de trayectoria en el sector Bancario y Cooperativo me ha enriquecido de sobremano, y agradezco nuevamente a los Accionistas, Directores y Gerentes por la maravillosa oportunidad que brindan a tantos jóvenes con la creación de este nuevo Banco”.

El banco ha continuado con el apoyo a estudiantes universitarios, con la UNIVERSIDAD PARAGUAYO ALEMANA (UPA).

La estructura a nivel Gerencial, se mantiene con el siguiente esquema:

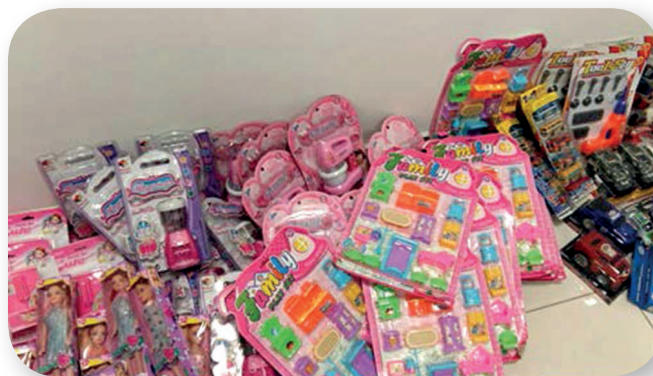
CUADRO GERENCIAL	➔	Equipo Gerencial
		Director - Gerente General
		Director - Gerente de Riesgos
		Director - Gerente de Adm. y Finanzas
		Gerente Comercial
		Gerente de Operaciones
		Contador General
		Gerente de Tecnología

En cuanto a Capacitaciones se ha apuntado al fortalecimiento de competencias técnicas de los funcionarios, especialmente de las áreas claves: Operaciones, Comercial y Riesgos.

Responsabilidad Social

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

- **DÍA DE REYES:** Donación de juguetes a niños afectados por las inundaciones.



Puntos resaltantes de las diversas áreas

- **CAMPAÑA DE ÚTILES FUNDACIÓN DEQUENÍ:** donación de kits escolares para la niños de escasos recursos a través de la Fundación Dequení.



- **DÍA DEL NIÑO:** donación de juguetes para JARDÍN ESPERANZA, ALBERGUE INDÍGENA APOSTÓLICO DEL PILCOMAYO y COMEDOR INFANTIL CAMUANI.



- **AYUDA ECONÓMICA PARA SOPORTE MÉDICO Y ALIMENTARIO DE UNA FAMILIA EN CONDICIONES DE PROBREZA EXTREMA.**
- **APOYO CON INSUMOS A LA CAMPAÑA NACIONAL PARA COLECTA DE ALIMENTOS PARA LOS REFUGIADOS DE LAS INUNDACIONES EN EL SEMINARIO METROPOLITANO.**



- **TECHO PARAGUAY:** aporte en efectivo para la fundación TECHO PARAGUAY.





Gerencia de Tecnología.

GERENCIA DE TECNOLOGÍA

Desde el departamento de TI de Bancop estamos presentes en los nuevos desafíos que impone el mundo Digital. El año 2016 fue un año para cambiar los paradigmas bancarios y Bancop está presente en el paso tecnológico enfocado a nuevas funcionalidades y servicios.

Se realizaron los pasos necesarios para iniciar la utilización de Servicios en CLOUD (Nube), de manera a seguir creciendo en forma inmediata y poder tener mejoras constantes de los servicios de Ofimática, conectados a Internet 24x7x365 con una fiabilidad de 99.99% del tiempo.

Iniciamos este año los proyectos de Onnicanalidad de manera a poder tener en la segunda mitad de las 2.017 nuevas herramientas. Para facilitar al Cliente y sobre todo a los productores el acceso a los servicios Electrónicos de Bancop en forma más amigable y segura. Queremos erradicar cualquier experiencia negativa con la tecnología y permitir el acceso de la misma a todos.

Capacitamos a nuestros Funcionarios para los desafíos y que junto a los avances de la tecnología puedan acompañar a nuestros clientes en una experiencia de desafíos tecnológicos; que terminaran facilitando sus transacciones y poder llegar a sus objetivos más fácilmente.

Durante el 2.016 se realizaron aproximadamente 911.000 transacciones en 29.000 cuentas diferentes.

Trabajamos desde TI arduamente para seguir asegurando los distintos servicios y mejorar las capacidades de los mismos; manteniéndonos dentro de los altos estándares que nos marcan sobre todo el ente regulador BCP que en los últimos años sigue imponiendo múltiples desafíos de innovación al mercado para mantener a la Banca Nacional altamente Competitiva a través de Modernizaciones en los Sistemas de Pagos a través de sistemas informáticos y la modernización de la actualización de la Información de la Central de Riesgos Crediticias cuyos procesos iniciaron ya en años anteriores y ahora se encuentran con nuevos proyectos para el 2.017.

Finalmente la evolución tecnológica exigirá a Bancop la capacitación constante en todo el país de funcionarios y clientes para poder alcanzar los rendimientos óptimos de la tecnología y que los niveles de producción con la misma puedan funcionar

Joel Riveros A., Gerente de Tecnología.



AUDITORÍA INTERNA

La Unidad de Auditoría Interna tiene como objetivos evaluar y contribuir a la mejora de los sistemas de gestión de riesgos, controles y gobierno corporativo del Banco, 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 organización, utilicen a eficientemente los recursos y cumplan debidamente con las leyes y regulaciones establecidas.

Con respecto al Programa de Trabajo Anual para el 2016 de dicha unidad, el mismo ha comprendido un calendario general de actividades que se enmarcan en el cumplimiento de las reglamentaciones del Banco Central del Paraguay tales como: la Resolución N° 0032/2008, que aprueba el “Reglamento General sobre Sistemas de Control Interno”, norma de funcionamiento de la Auditoría Interna de la Entidades Financieras y la Resolución SB.SG. N° 00188/2002, que aprueba el “Manual de Control Interno Informático para las Entidades Financieras (MCI-IEF)”, la cual implanta la función de Auditoría Informática en las Entidades Financieras; además de otras reglamentaciones de la banca matriz y de otras instituciones.

Como parte de las actividades desarrolladas, se han efectuado verificaciones del grado de cumplimiento de las políticas internas y de los procedimientos de control interno establecidos por el Directorio de la Entidad, en Casa Matriz y en las sucursales.

Las revisiones acerca de la gestión del Riesgo de Lavado de Dinero han abarcado la evaluación del cumplimiento de la Resolución N° 349/2013 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.

Pedro Aguilera, Auditor Interno y
Carmíña Quiñonez, Auditora Interna Informática.



Las evaluaciones del Riesgo Tecnológico han comprendido 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.

Además, entre otras actividades los auditores internos han acompañado activamente el trabajo de la Auditoría Externa y apoyado los trabajos referentes a Organización y Métodos.

ÁREA DE ASUNTOS LEGALES

Desde el área de Asuntos Legales buscamos apoyar eficientemente la gestión de las diferentes áreas del Banco de manera a brindar el soporte necesario para minimizar el riesgo legal. Contamos con el Asesoramiento Externo de los Estudios Jurídicos más renombrados del país, y en un trabajo coordinado y conjunto emitimos nuestras recomendaciones con el máximo apego a la ley, lo cual siempre es valorado y muy bien recibido por las Gerencias y el Directorio.

SECRETARÍA DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA GENERAL

Desde la Secretaría del Directorio y la Gerencia General velamos por el resguardo de las documentaciones oficiales, brindamos soporte al Directorio y mantenemos una cordial y abierta comunicación con nuestros Accionistas.



María Elisa Echaury y Bertha Mandelburger.

CUMPLIMIENTO

Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

BANCOP S.A., cuenta con funcionarios altamente capacitados y actualizados en materia de Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo.

Siempre fiel a sus políticas BANCOP, ha establecido controles eficaces y eficientes y procedimientos que mitigan de los riesgos inherentes del negocio.

PRÁCTICAS ADOPTADAS DESDE SUS INICIOS SON:

- Desde el contacto inicial con el cliente, se procede a cumplir con las políticas de conocer al Cliente, teniendo en cuenta su área geográfica y el tipo de producto y servicios que desea contratar.
- Un Sistema de Monitoreos y Alertas tempranas que permitan tener un mejor conocimiento transaccional de los productos y servicios que contratan los clientes.
- Se fomenta la Cultura de Cumplimiento entre los funcionarios, que contribuye a fortalecer el sistema integral de prevención de lavado de dinero, brindado a sus funcionarios capacitaciones Nacionales e Internacionales.

BANCOP S.A., contrato a proveedores de herramientas tecnológicas especializados en materia de Prevención

del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo, tales como la firma X-Project, en materia de Monitoreo y Alertas Tempranas y la renombrada firma World-Check, que provee una base de datos de clientes a nivel mundial, vinculadas a actividades consideradas riesgosas.

Seguimos creyendo firmemente, que el crecimiento de nuestro banco no debe estar separada del área de Cumplimiento, enfatizando todas nuestras políticas y procedimientos en el fiel cumplimiento con las regulaciones locales e Internacionales, dando certeza de nuestra buenas practicas a los Reguladores, Supervisores y Corresponsales del exterior.

Seguimos creciendo, sin perder nuestro objetivo, la Prevención.

Oscar Cañete, Asistente de Cumplimiento
Edgar Ramos P., Oficial de Cumplimiento.



GERENCIA DE RIESGOS

El desarrollo de los negocios financieros, expone al Banco a los riesgos asociados a dicho mercado, por lo cual, 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, Ambientales y Sociales.

Dicha gestión está integrada y coordinada con las demás actividades de la organización, y se cuenta con las metodologías que permiten identificar los diferentes riesgos a los que está expuesta.

El estricto cumplimiento de las normativas prudenciales vigentes son elementos que forman parte de la convicción del Directorio del banco, buscando maximizar el valor de la acción desarrollando el monitoreo y seguimiento de los negocios que permitan un crecimiento de largo plazo y que generen una rentabilidad necesaria, apoyados en la eficiencia, adecuado uso del capital y correcto balance entre riesgo y retorno.

Enmarcados dentro de dichos lineamientos, La Gerencia de Riesgos tiene bajo su responsabilidad la dirección, planificación, coordinación, supervisión, control y evalua-

Pedro Acosta B., Gerente de Riesgos.



Gerencia de Riesgos.

ción de las actividades desarrolladas en cada una de las unidades de riesgos.

En cuanto a los riesgos crediticios, para la selección y clasificación de operaciones de crédito se encuentran implementados modelos de puntajes técnicos para la Calificación Interna de Clientes (Ratings y Credit Scoring).

Además, para administrar y controlar el Riesgo de Crédito, se realiza un seguimiento continuo al comportamiento de la cartera de créditos; se ha desarrollado herramientas como las matrices de transición, cosecha de crédito, indicadores de concentración, etc., que cumple con los lineamientos de Bancop y de la Superintendencia de Bancos; todo ello con el objetivo de contar con una visión clara de la calidad de la cartera y tomar medidas que reduzcan las pérdidas potenciales derivadas del incumplimiento de los clientes si las hubiere. A través del Comité de Activos y Pasivos, se informa la situación de los principales riesgos materializados, y se establecen acciones que permitan la mitigación de los mismos.

El equipo humano de riesgos está integrado por funcionarios debidamente calificados para gestionar de manera integral y adecuada los distintos riesgos inherentes a las actividades que se desarrollan en el cumplimiento de sus responsabilidades.

Asimismo, 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,

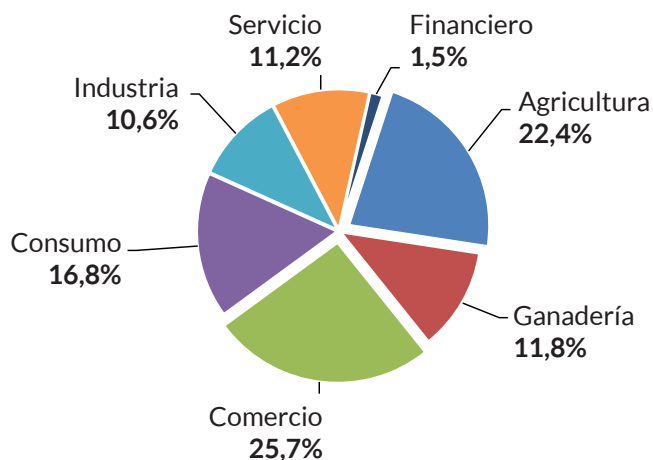
Calidad de Cartera - Diciembre 2016		
Categorías	Cartera Total (*)	%
1	1.141.543.782.379	98,46%
2	1.571.132.751	0,14%
3	1.121.745.888	0,10%
4	197.075.850	0,02%
5	5.857.034.068	0,51%
6	9.072.807.620	0,78%
	1.159.363.578.556	100,00%

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.

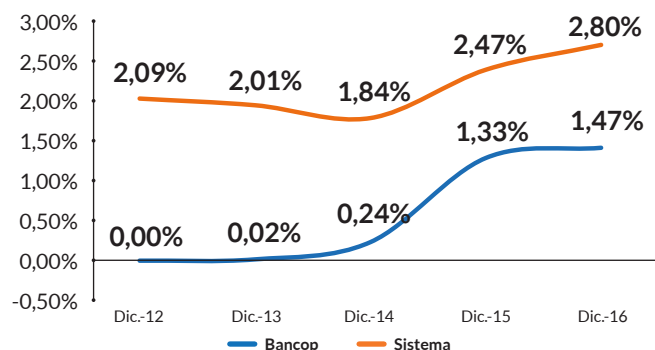
Respecto a la cartera de crédito, se expone que el 98,41% del total de la cartera se encuentran evaluados en categoría 1, categoría de clientes que demuestran un cumplimiento normal de sus obligaciones, con situación patrimonial adecuada y capacidad para generar excedentes.

Las previsiones del banco sobre cartera equivalen al 114,78% de la cartera vencida y la morosidad está en el orden del 1,47% siendo una de las más bajas del sistema. Además, la Cartera Vencida equivale al 10,54% del Patrimonio Neto cuando en el sistema este ratio llega al 16,27%. Bancop ha registrado un crecimiento de su cartera crediticia en un 33% en relación al año anterior. La evolución de la morosidad y del crecimiento de la cartera puede observarse en los siguientes gráficos:

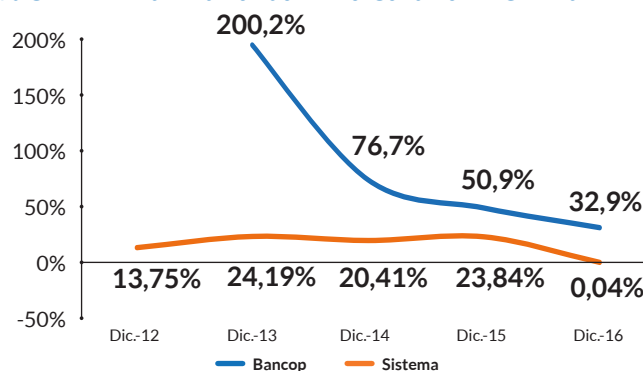
Cartera por Sectores Económicos Sistema Bancario a Dic. 2016



Evolución de la Cartera Vencida (%)



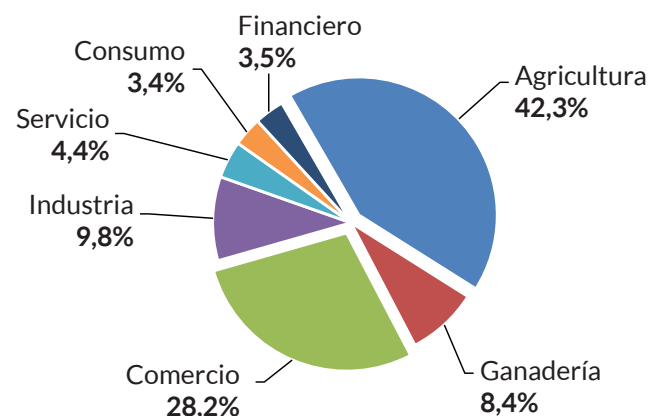
% Crecimiento Interanual de la Cartera de Crédito



El total de la 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 50,7% en el sector agropecuario y 28,2% en el sector Comercial.

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 2016.

Cartera por Sectores Económicos Bancop S.A. a Dic. 2016



RIESGOS AMBIENTALES



Belén González, terminó la carrera de Ingeniería Ambiental, Analista de Riesgos Ambientales y Sociales.

Conforme a nuestra misión, BANCOP S.A. se encuentra orientado al desarrollo sustentable del sector productivo y por es por ello que, desde nuestros inicios, fuimos conscientes de los impactos que nuestras actividades generan sobre el desarrollo del país. Si bien la consideración de los aspectos socio-ambientales es algo relativamente nuevo a nivel país, la misma se encuentra tomando cada vez más relevancia, sobre todo para bancos como el nuestro, que atiende principalmente a clientes del sector de Agronegocios. En base a esta principal misión, en el transcurso del año 2016, hemos decidido incorporar formalmente al Área de Riesgos Ambientales y Sociales dentro de la estructura organizativa del Banco, con el fin de facilitar la implementación de criterios de sustentabilidad en nuestros procesos de análisis de créditos.

Y es así que desde el año 2013, contamos con nuestra Política Ambiental, la cual en conjunto a la incorporación del

Área Ambiental y Social, da una clara señal de la importancia que representa para nuestro banco el desarrollo sustentable y el cuidado del medioambiente.

Lo expresado anteriormente nos permitió formar parte de la Mesa de Finanzas Sostenibles- MFS, ¹ participando activamente en las reuniones, talleres y debates llevados a cabo. Formar parte de esta plataforma nos ha permitido abrir el horizonte a nuevas formas de análisis, permitiéndonos identificar nuevas herramientas que pueden facilitar y/o favorecer los procesos de identificación de Riesgos Ambientales y Sociales.

A nivel interno, y alineados a nuestra visión de Desarrollo Sustentable, hemos implementado el Programa “Crecé Reciclando”, una campaña de reciclaje interno, la cual busca la concientización de nuestros colaboradores sobre el aprovechamiento racional del papel, basado en el principio de “las 3R”: reducción, reutilización y reciclaje. A la fecha hemos logrado vaciar nuestra primera carga de basureros, la cual será destinada al reciclaje a través del convenio celebrado entre BANCOP y la empresa Cartones Yaguareté. Los fondos obtenidos con la comercialización de papeles serán destinados a nuestra causa social “Bancop Solidario”.

Por otra parte, en el presente ejercicio hemos tenido la oportunidad de apoyar de manera cercana al “Programa Bolsa Verde”, iniciativa impulsada por el Comité Ambiental de la Central Nacional de Cooperativas (UNICOOP), la cual promueve la producción de granos mediante prácticas sustentables. Apoyar este tipo de iniciativas aporta nuestro grano de arena en lograr que el desarrollo del país perdure en el tiempo y beneficie a nuestros clientes en un mediano y largo plazo.

¹ Plataforma desde la cual, junto con bancos locales, se impulsan iniciativas de financiamiento verde y sostenible.



GERENCIA DE OPERACIONES



Mabel Nuñez P., Gerente de Operaciones.

La Gerencia de Operaciones tiene como meta asegurar el eficiente, oportuno y seguro procesamiento de los productos y servicios financieros brindados por el Banco a las instituciones públicas y privadas, a trabajadores y clientes en general, tanto físicos como jurídicos, en el marco de las leyes y disposiciones legales vigentes, así como de las políticas y procedimientos internos y de las mejores prácticas del sistema.

Avanzando hacia esta meta, en el año 2016 fue reestructurada la Gerencia, respondiendo además a las necesidades naturales de crecimiento, del área en particular y del banco en general.

En lo que respecta al manejo de las tarjetas de crédito y otros medios de pago, la cantidad de transacciones y productos de tarjetas de crédito disminuyeron por las condiciones coyunturales vinculadas a la ley de transparencia que limitó el uso de las mismas. No obstante, se han implementado nuevas aplicaciones para el pago, vía Homebanking, de salarios y proveedores con créditos tanto en Bancop como en otros bancos a través del Sistema de Pagos del Paraguay (SIPAP). Esto mediante un sistema de procesamientos en lote, aplicando controles de seguridad en la generación y concreción de los mismos. Con

estas aplicaciones se lograron dos hechos muy relevantes: registrar una mayor captación de clientes y contar con una mayor liquidez, estimándose que esta tendencia seguiría en el 2017.

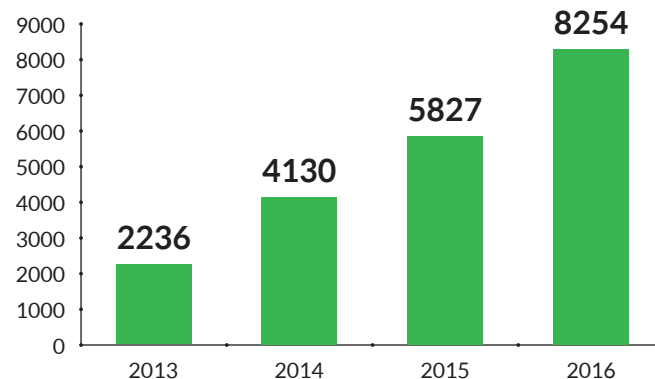
En cuanto a la *supervisión operativa*, se ha creado un área de supervisión de sucursales y control de calidad, que vela no solo por la aplicación de políticas, procedimientos y buenas prácticas; sino que revisa y analiza constantemente, a la luz de los eventos, la forma en que se operativizan los productos y servicios de tal manera a lograr uno de los objetivos primarios de nuestro Banco, ser un banco comprometido con nuestros clientes, brindándoles atención de calidad y con trato deferencial.

La administración y custodia de los *activos del banco* es también atendida por esta Gerencia, quien en coordinación con las áreas comerciales, asesoría legal y contabilidad vela por el eficiente manejo y registro de los mismos.

En cuanto a las operaciones de *comercio exterior*, se afianzaron notablemente cuatro aspectos: el equipo humano con nuevas contrataciones, los procedimientos, las herramientas y el relacionamiento con los clientes. Todo esto ha permitido que se cuadriple la cantidad de operaciones pasando de 2.236 operaciones en el primer año (2013) a 8.254 en el cuarto año de existencia (2016). Así mismo, de haber realizado transferencias en torno a los USD 265,13 millones en el año 2013 se registre una cifra muy superior en el año 2016 en torno a USD 1.042 millones.

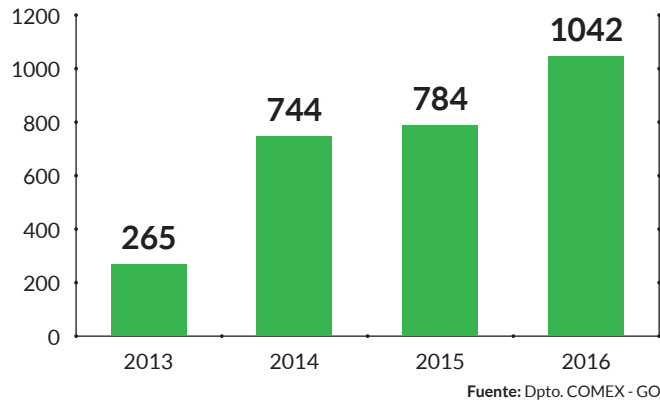
Estamos preparados para enfrentar los desafíos que traiga consigo el año 2017, sobre todo en cuanto a dos proyectos muy importantes tanto para BANCOP como para el sistema bancario en general:

Cantidad de Operaciones de Transferencias



Fuente: Dpto. COMEX - GO

Transferencia en millones de dólares americanos



costos y tiempo, garantizando además menor riesgo operacional.

Trasversalmente a todo lo anteriormente mencionado y evaluando objetivamente, observamos que hemos avanzado como institución bancaria, hemos cumplido con la expectativa de nuestros accionistas, de nuestros clientes y con las de cada uno de los que componemos la familia Bancop. Diariamente observamos este crecimiento y lo vemos plasmado en la concreción de las tareas, en los objetivos y en las metas que alguna vez soñamos y nos propusimos lograr y que hoy constituyen una realidad.

- a) **La implementación de un nuevo Homebanking**; avanzando hacia un CORE para Web con enfoque de omnicanalidad, que lo haga más robusto, que pueda adecuarse a los requerimientos y tendencias de punta y pueda competir con los sistemas de otros bancos en cuanto a: escalabilidad, versatilidad y seguridad; y
- b) **El proyecto de Truncamiento de Cheques y Modernización de la Cámara Compensadora**; haciendo más eficiente el proceso de compensación en cuanto a

Valoramos el esfuerzo de nuestra gente, valoramos el empuje con que se realiza cada actividad y también valoramos el aprendizaje que nos deja los errores, sobre todo porque nos permitieron crecer y aprender cómo hacer mejor las cosas.

Podemos decir que actualmente BANCOP no solo es un banco conocido por la trayectoria extraordinaria de sus accionistas; sino que es conocido por sus propios logros, su recurso humano altamente profesional, su actitud ante los desafíos y la pasión que pone en todo lo que hace.

Gerencia de Operaciones.





INFORMES FINANCIEROS





Dimas R. Ayala R., Director Gerente General.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con mucha satisfacción les presento el estado financiero del Ejercicio 2016. En el mismo se observa que nuestro Banco ha concluido el tercer ejercicio con utilidades, alcanzando un ROE de aproximadamente el 10%, y con todas las pérdidas por los gastos de la formación y constitución del Banco totalmente cubiertas. Asimismo, los accionistas han capitalizado nuevamente la entidad con recursos frescos, superando con ello la triplicación del capital con el que el banco inició sus actividades hace poco más de 4 años. Esto hace que nuestro índice de capital Tier 1 esté por encima del 14%, lo cual nos sitúa entre los más elevados del sistema. El Banco ha continuado creciendo y acompañando por sobre todo las necesidades del sector agropecuario, cuidando siempre la calidad de la cartera. Esto se refleja en el índice de morosidad más bajo del sistema, y a la vez una cartera vencida totalmente cubierta con provisiones.

Nuestra gestión esta basada en los objetivos estratégicos para lograr crecer en forma sostenible en el largo plazo. Dichos objetivos, aprobados por los accionistas y el Directorio del Banco, se encuentran sustentados en 4 ejes claves: la perspectiva financiera, buscando la eficiencia operativa; la perspectiva clientes, maximizando esfuerzos para la satisfacción de los mismos; la perspectiva de procesos internos, trabajando en la mejora continua de la gestión y procesos internos; y la perspectiva de aprendizaje y crecimiento, donde el capital humano y la tecnología son claves para cumplir con los objetivos del Banco.

Es así que el trabajo realizado, y los resultados alcanzados van en línea con el plan establecido. Buscando siempre apoyar a los clientes, y beneficiándoles con buenos productos, tasas competitivas e incluso plazos suficientes de acuerdo a las necesidades. De nuevo el 2017 se presenta desafiante y con muchas cosas por desarrollar. Estoy seguro que como lo realizado hasta ahora, los nuevos objetivos vamos a alcanzarlos gracias al gran nivel del equipo de profesionales, y del apoyo y la confianza plena otorgados por los directivos y accionistas del Banco.

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
CREDITOS 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 SITUACIÓN PATRIMONIAL**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

Presentado en forma comparativa con el periodo anterior

(Expresado en Guaraníes)

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
Prestamos 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 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
	<u>116.521.728.706</u>	<u>80.451.688.069</u>
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)
	<u>(60.738.404.984)</u>	<u>(39.487.269.170)</u>
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	<u>55.783.323.722</u>	<u>40.964.418.899</u>
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
	<u>(10.334.585.907)</u>	<u>(7.431.676.806)</u>
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	<u>45.448.737.815</u>	<u>33.532.742.093</u>
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)
	<u>5.422.068.862</u>	<u>3.236.314.155</u>
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	<u>50.870.806.677</u>	<u>36.769.056.248</u>
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
	<u>3.392.083.340</u>	<u>2.404.989.681</u>
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)
	<u>(40.662.380.245)</u>	<u>(31.661.307.573)</u>
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIAS / (PÉRDIDAS)	<u>13.600.509.772</u>	<u>7.512.738.356</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	0	56.244.137
Pérdidas extraordinarias	0	0
	<u>0</u>	<u>56.244.137</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
GANANCIAS / (PÉRDIDAS)	<u>13.600.509.772</u>	<u>7.568.982.493</u>
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)	<u>(1.553.324.517)</u>	<u>(797.545.511)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	<u>12.047.185.255</u>	<u>6.771.436.982</u>

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			Reserva de Revalúo	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas	Primas de Emisión					
Saldos por el período 01/01/14 al 31/12/2014	84.340.000.000	0	0	0	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	0	101.818.169	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 período 01/01/15 al 31/12/2015	120.000.000.000	0	0	0	336.054.421	0	(4.639.579.097)	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	0	147.752.982	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 período 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

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 ejercicio anterior

(Expresado en Guaraníes)

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	Por el periodo del 01-01-16 al 31-12-2016	Por el periodo del 01-01-15 al 31-12-2015
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 y sector no financiero	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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 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 Giralte. 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.

(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 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 al:	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de Participación	Valor contable
31 de diciembre del 2016	No vinculada	Guaraníes	1.599.000.000	1,42%	2.656.734.618
31 de diciembre del 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				Ordinarias
Tipo de acciones	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	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	21.038	1 voto	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				Ordinarias
Tipo de acciones	Cantidad	Nº de votos que otorga cada una	Valor por acción	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
	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	Ricardo Wollmeister Storrer	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Directores Titulares	Dimas Ramón Ayala Riquelme	Gerente de Riesgos	Pedro de Jesús Acosta Bernal
Directores Titulares	Gerhard Klassen Boschmann	Gerente de Adm. y Finanzas	Carlos María Florentin Benítez
Directores Titulares	José Anibal Insfrán Pelozo	Gerente Comercial	Jorge Agustín Woitschach Santos
Directores Titulares	Romualdo Zocche	Gerente de Operaciones	Mabel Janice Núñez Patiño
Directores Titulares	Michael Paul Harder Toews	Gerente de Informática	Joel Darío A. Riveros Ayala
Directores Titulares	Rubén Zoz Schneiders	Contador General	Marcos Antonio Báez Barreto
Directores Suplentes	Alfred Fast Schmidt	Oficial de Cumplimiento	Edgar Ramón Ramos Palacios
Directores Suplentes	Andreas Neufeld Toews	Auditor Interno	Pedro I. Aguilera Martínez
Síndico Titular	Edwin Reimer Buhler		
Síndico Suplente	Blas Bienvenido Cristaldo Moniz		

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 sobrecomprada 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 endeuda-

miento 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 disgrega 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	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, Refinanciaciones y 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
Documento 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	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
(-) Previsiones	(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	Previsiones		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%	-	-
Previsiones 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	Previsiones		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%		-
Previsiones genéricas (c)			0,5%	(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 septiembre 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	Previsiones		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 Suspense					-
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	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	0	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 Suspense	(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 septiembre de 2007.

c.6.4. CRÉDITOS DIVERSOS

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

Denominación	31-12-2016	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 Facturador	215.338.600	216.138.200
Garantía de alquiler	93.451.543	77.842.727
Previsiones constituidas (Nota c.7)	(92.997.377)	(18.212.807)
Total	5.984.306.750	4.681.345.763

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 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
Disponible	(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)		(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	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	(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 previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previsiones
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 renta 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 previsiones	Previsiones	Saldo contable después de previsiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	5.244.740.794	-	5.244.740.794
Inversiones de renta 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	Traslados	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	Traslados	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 Intradía, 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	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.
B.I.D.	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
Corporacion Andina de Fomento (CAF)	USD	Del Exterior	2.500.000		14.417.325.000
Corporacion 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.
B.I.D.	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
I.F.C.	USD	Del Exterior	4.500.000		26.131.094.942
BIO NV	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	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	-
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, Responsability 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%	-	0,00%
Otros deudores subsiguientes		0,00%	-	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	100,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	31.467.424.393	21,39%	-	0,00%
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	0,00%	-	0,00%
Otros deudores subsiguientes	-	0,00%	-	0,00%
Total	147.090.751.670	100,00%	10.000.014	100,00%

Sector No Financiero				
Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	154.235.353.709	21,81%	6.658.055.666	62,64%
50 Mayores Deudores subsiguientes	254.625.802.162	36,01%	3.608.489.269	33,95%
100 Mayores Deudores subsiguientes	136.079.137.149	19,24%	358.981.936	3,38%
Otros deudores subsiguientes	162.196.576.348	22,94%	3.050.950	0,03%
Total	707.136.869.368	100,00%	10.628.577.821	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%		0,00%
100 Mayores depositantes subsiguientes	3.218.088.435	0,99%	86.641.360.415	15,99%		0,00%
Otros depositantes subsiguientes		0,00%	113.535.762.331	20,95%		0,00%
Total (*)	324.928.294.443	100,00%	541.939.006.457	100,00%	135.645.179.073	100,00%

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

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	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	130.332.440.435	48,57%	130.408.500.392	34,38%	-	0,00%
100 Mayores depositantes subsiguientes	2.294.107.812	0,86%	51.364.791.042	13,54%	-	0,00%
Otros depositantes subsiguientes	0	0,00%	55.149.401.714	14,54%	-	0,00%
Total (*)	268.296.124.560	100,00%	379.298.237.001	100,00%	109.120.739.921	100,00%

(*) 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	31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera Accionistas y Directores de la Entidad	11.050.669.279	10.707.520.146
Total del activo	11.050.669.279	10.707.520.146
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera Accionistas y Directores de la Entidad	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 Accionistas y Directores de la Entidad	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
Acreedores fiscales	148.309.075	165.847.753
Otras obligaciones diversas	90.959.197	644.439.951
Acreedores 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	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	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	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:

- a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- b) Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría 2.
- c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- f) 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	31-12-2016	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.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Auditores, Asesores & Consultores
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative ("KPMG International")

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. Brasilia N° 707
Código Postal N° 1434
Asunción - Paraguay

Teléfono : 595 (21) 212 505

E-mail : bca@bca.com.py
Casilla de Correo N° 1974
www.bca.com.py

3



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Auditores, Asesores & Consultores
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative ("KPMG International")

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 Codos & Asociados
Registro de Auditores Externos "SIB" N° 18

Javier Benítez Duarte
Socio

Av. Brasilia N° 707
Código Postal N° 1434
Asunción - Paraguay

Teléfono : 595 (21) 212 505

E-mail : bca@bca.com.py
Casilla de Correo N° 1974
www.bca.com.py

4

Informe del Síndico

Asunción, 22 de marzo de 2017

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, cumpro 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 18 de abril de 2017, 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 2016.

Tomé conocimiento de los informes emitidos por la Auditoría Interna y, del Dictamen de los Auditores Externos BCA Benítez Cudas & 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 2016, que fue emitido sin salvedades ni excepciones en fecha 20 de febrero de 2017; 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 2016, refleja razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, el estado patrimonial y los resultados de sus operaciones a dicha fecha.

Por 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 2016 del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.).

Es mi informe,



Edwin Reimer Buhler
Síndico Titular

Solvencia	Octubre 2016	Marzo 2017
Tendencia	A-py	A-py
	Estable	Fuerte (+)

*Detalle de clasificaciones en Anexo.

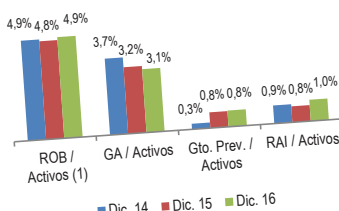
Resumen financiero

En miles de millones de guaraníes de cada período

	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Activos totales	761,2	1.178,9	1.431,5
Colocaciones totales netas	553,7	853,8	1.084,4
Pasivos exigibles	681,3	1.056,4	1.276,5
Patrimonio	79,9	122,5	155,0
Resultado oper. Bruto (ROB)	32,7	46,4	64,3
Gasto por provisiones	1,8	7,4	10,3
Gastos de apoyo (GA)	25,0	31,5	40,3
Resultado antes de imp. (RAI)	5,9	7,6	13,6

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay, a menos que se indique otra cosa.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio.

Adecuación de capital

	Dic.14	Dic.15	Dic.16
Pasivo exigible / Capital y reservas	9,1 vc	9,1 vc	8,9 vc
Patrimonio efectivo / ACPR (1)	13,8%	13,9%	14,8%

Fuente: Boletín Estadístico del Banco Central del Paraguay y Bancop S.A.

(1) ACPR: Activos y contingentes ponderados por riesgo.

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores considerados en la clasificación

La calificación no considera otro factor adicional al Perfil Crediticio Individual

Analista: Fabrizio Sciaraffia M.
fabrizio.sciaraffia@feller-rate.cl
(562) 0757-0416

Fundamentos

La calificación asignada a Bancop S.A. se fundamenta en las ventajas competitivas que le otorga su relación con cooperativas de producción para sus actividades de intermediación en el sector agroganadero. Al mismo tiempo, toma en cuenta su adecuado respaldo patrimonial, resultado del compromiso de sus accionistas que, a través de aportes de capital, han respaldado el desarrollo de la estrategia del banco. Asimismo, considera la sana calidad de cartera, favorecida por el conocimiento de la administración en el sector de agronegocios.

En contrapartida, la calificación considera la elevada exposición de su cartera a sectores sensibles a factores económicos y fitosanitarios, y la mayor concentración relativa de sus depósitos. Además, incorpora los acotados márgenes operacionales, que resultan en desventajas en términos de rentabilidad.

La entidad, que inició sus operaciones en 2012, es el primer banco de propiedad cooperativa en Paraguay, controlado por un grupo de 28 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD. Su objetivo es contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país, específicamente a los integrantes de la cadena de valor del sector agronegocios, a través de financiamiento y productos innovadores.

El buen desarrollo de su estrategia le ha permitido sostener un fuerte crecimiento en colocaciones desde el inicio de sus operaciones, con tasas de crecimiento superiores a las del sistema. A diciembre de 2016, sus colocaciones representaban el 1,5% del mercado, ubicándose el 13° lugar del sistema de bancos y financieras.

El foco en el segmento mayorista y la baja penetración de productos entre clientes resulta en márgenes acotados. Al cierre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 4,9%, menor al 7,1% registrado por el sistema.

Con todo, su reducida infraestructura física y

de personal, junto al rápido crecimiento de sus colocaciones le ha permitido alcanzar economías de escala en corto tiempo, compensando sus menores márgenes. Así, a diciembre de 2016, los gastos de apoyo representaban un 3,1% de los activos, por debajo del 3,6% de la industria.

El buen comportamiento de la cartera deriva en un gasto por riesgo de crédito acotado. No obstante, dado el paulatino incremento en el nivel de morosidad asociado a la maduración del portafolio, aunque también por un escenario económico menos favorable y el deterioro de clientes de tamaño relevante, el gasto en provisiones exhibió una tendencia al alza en los últimos dos años, alcanzando en promedio un 0,8% de los activos entre diciembre de 2015 y de 2016. Con todo, mantenía ventaja respecto al 1,5% registrado por la industria, en el mismo período.

De esta forma, si bien las ganancias en eficiencias le han permitido compensar sus acotados márgenes y un mayor gasto en riesgo, sus retornos aún son moderados. Al final de 2016, la rentabilidad sobre activos era de 1,0%, menor al 2,2% del sistema financiero.

El compromiso de sus accionistas se ha visto reflejado con aportes de capital que le han permitido desarrollar su plan estratégico y mantener un respaldo patrimonial adecuado. A diciembre de 2016 mantenía un índice de solvencia de 14,8%, manteniendo holgura sobre los límites normativos.

Tendencia: Fuerte (+)

La tendencia reconoce la consistencia en el desarrollo de su plan estratégico, que ha permitido sostener un crecimiento importante desde el inicio de sus operaciones, con resultados positivos y crecientes.

A futuro, la consolidación de su estrategia debiera resultar en avances en posicionamiento, con un mayor cruce de productos y diversificación hacia segmentos minoristas. Esto, junto a la mantención de una sana calidad de cartera, debiera traducirse en incrementos en rentabilidad, favoreciendo con ello su calificación.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Ventajas competitivas derivadas de su relación con el sector cooperativo.
- Compromiso de accionistas se ha reflejado en aportes de capital para soportar su crecimiento.
- Índices favorables de calidad de cartera, beneficiados por el conocimiento del sector agroganadero.

Riesgos

- Elevada exposición de su cartera a sectores sensibles a factores económicos y fitosanitarios.
- Concentración de sus depósitos.
- Márgenes acotados resultan en desventajas en términos de resultados.

ANÁLISIS

DE LA ECONOMÍA PARAGUAYA Y PERSPECTIVAS

Por: **MF ECONOMIA**



Panorama Mundial y Regional

Durante el año 2016 la economía global experimentó un nivel de crecimiento moderado. Tal como pronosticaban los analistas del Fondo Monetario Internacional (FMI), las economías avanzadas exhibieron mayores aumentos que en años anteriores, mientras que las economías en desarrollo mostraron crecimientos inferiores.

EE.UU.

Luego de registrar un avance del 3,9% en el tercer trimestre del año, el Producto Interno Bruto (PIB) de EE.UU. creció 1,9% en el cuarto periodo. La desaceleración en el último trimestre se da como resultado del descenso de las exportaciones y un incremento en las importaciones, así como una ralentización del gasto de gobierno. En términos anuales, en el año 2016 el PIB de Estados Unidos registró un crecimiento del 1,6%, menor al 2,6% observado en el 2015. Este resultado se debe al descenso de la inversión en inventarios y a la menor inversión fija residencial y no residencial, por otro lado, los gobiernos locales y estatales gastaron menos, lo cual fue compensado en parte por menores importaciones y el aumento del gasto federal.

A pesar de que el crecimiento en el 2016 fue menor al 2015, la Reserva Federal manifestó que los niveles de desempleo y crecimiento están acorde a sus proyecciones, por lo tanto, en diciembre anunciaron la tercera suba de tasas de política monetaria, de 0,50 a 0,75%. Este aumento estaba en línea con lo esperado por el mercado y constituye un indicador de la fortaleza de la economía americana.

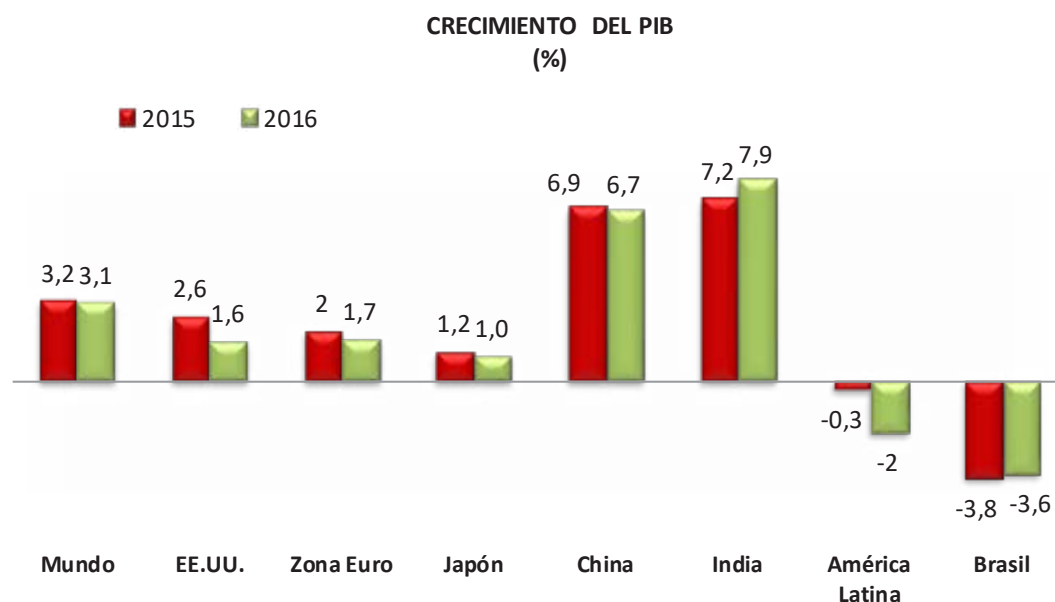
EUROPA

Por otra parte, la Zona Euro sigue pasando por una lenta recuperación económica. El PIB registró un crecimiento del 0,5% en el primer trimestre y de 0,3% en el segundo, tanto para el tercer y el cuarto trimestre del año se observaron variaciones positivas de 0,4%. Estos resultados se dan por el aumento de la inversión, mayor consumo de los hogares y por aumento en las exportaciones. Comparando el año 2016 en su conjunto, el producto creció a un ritmo del 1,7%. Al mismo tiempo, las tasas de desempleo continúan a niveles elevados, cerrando el año al 9,6%, mientras que en países como España y Grecia superan el 20%.

Monedas y Commodities

En el ámbito internacional, el dólar norteamericano continúa fortalecido frente a las principales monedas, incluidas aquellas de los países emergentes. En gran medida, la suba proviene de la recuperación de la economía de los EE.UU. y a la expectativa finalmente cumplida con respecto a la suba de tasas de la Reserva Federal. En el 2016, el dólar se apreció 3% frente al euro, 6% frente al yuan de chino, 20% frente a la libra esterlina. En contra partida, se deprecia 3% frente al yen y 16% al Rublo. La relación dólar/euro llegó a mínimos históricos, cotizándose a 1,04 US\$/€ en los últimos días del año.

En cuanto a los commodities agrícolas, el último informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos



(USDA) mantiene las estimaciones de una oferta abundante. Para la campaña de soja 2016/17 se estima una producción de 340,8 millones de toneladas y existencias finales de 82,8 millones, ambos valores se encuentran por encima de lo observado en la campaña anterior. Para el maíz, el USDA proyectó una cosecha de 1.049,2 millones de toneladas, por debajo de los 961,9 millones de la campaña anterior; en tanto que las existencias finales fueron calculadas en 220,7 millones, proyección mayor a lo estimado para el periodo 2015/2016. La producción de trigo para el ciclo 2016/17 llegaría a los 751,1 millones de toneladas. Las existencias finales por su parte fueron calculadas en 249,9 millones de toneladas.

Con el informe del USDA se reconfirma que la oferta será abundante a nivel mundial, y entran en juego otros factores que impactan en los precios, entre los que destacan el tipo de cambio y la suba de tasas de interés en EE.UU. -se esperan al menos 3 ajustes más en lo que resta del 2017-, lo cual inevitablemente presionará aún más los precios de commodities a la baja, por la pérdida de atractivo de los mercados de materias primas, donde los riesgos para los inversores son mayores, sobre todo en momentos como el actual. A esto se suma la incertidumbre acerca de otras economías importantes como China y Europa.

En cuanto a la soja, la tendencia sigue siendo bajista, con la expectativa de que la cosecha sudamericana alcance niveles nunca antes registrados, sumado a que los grandes stocks de Argentina por fin se harán disponible al mercado luego de las políticas adoptadas en el 2016 por el gobierno de Mauricio Macri.

En lo que se refiere al petróleo, tras el recorte de la producción anunciado por los países miembros de la OPEP, el precio del barril mostró señales de recuperación. En el 2016, el precio registró un aumento del 53%, lo cual se dio principalmente en el último mes del año. La cotización durante los primeros meses del año estaba en torno a los 35 US\$/barril, desde marzo hasta junio empezaron a cotizar alrededor de los 45 US\$/barril, lo cual se mantuvo hasta el último mes del año, donde la cotización estuvo por los 55 US\$/barril, alcanzando un máximo de 57 US\$/barril el 30 de diciembre. En caso que acuerdo continúe, se esperan cotizaciones más altas, según las expectativas de precios, el Brent podría cotizarse a finales del 2017 en 60 US\$/barril.

Brasil y Argentina

Tras haber registrado caídas en los tres trimestres del 2016 (0,5% en el primero y 0,4% en el segundo y 0,7% en

el tercero) el PIB brasileño disminuyó 0,9% en el cuarto trimestre, lo que representa una caída de 2,5% con respecto al mismo periodo del año 2015 y constituye el octavo trimestre consecutivo de registro a la baja. En el 2016 el producto interno bruto alcanzó US\$ 1,8 mil millones, prolongando su recesión con una caída del 3,6%.

Con relación a los sectores específicos, el sector agropecuario fue el más golpeado, con una caída de 6,6% en términos interanuales, seguido por la industria con una contracción del 3,8% y los servicios del 2,7%.

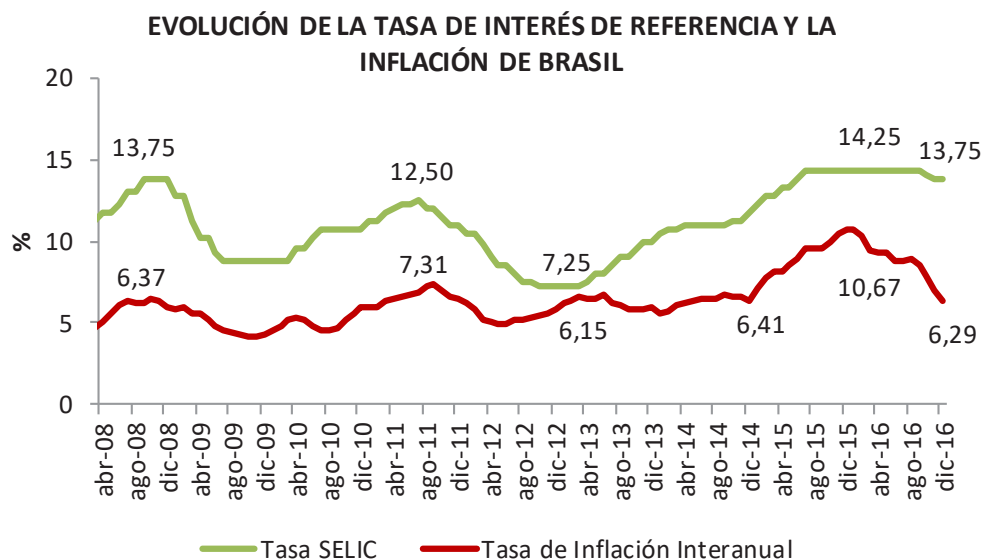
Por el lado de la demanda, en el año 2016 el consumo privado volvió a caer, esta vez 4,2%. El consumo del gobierno también se mostró a la baja (-0,6%) y la inversión privada registró una caída de 10,2%. El PIB per cápita por su parte retrocedió un 4,4% en términos reales.

Al cierre del 2016 la inflación alcanzó 6,3%, ubicándose por debajo del tope de 6,5% del rango establecido por el Banco Central. Esta desaceleración de los precios se da luego del avance de 10,7% del 2015, lo que permitió a la entidad recortar las tasas de interés, para intentar evitar que la recesión sea aún más profunda. Al cierre del año, la tasa de interés de política monetaria (SELIC) se encontraba en 13,75%. Este fue el segundo recorte consecutivo después de reducir los tipos de interés en la misma proporción en octubre, luego de tres años.

El Congreso brasileño aprobó el proyecto de ley presentado por el Gobierno de Michel Temer que limitará el aumento del gasto público durante los próximos 20 años. La enmienda constitucional aprobada dice que el aumento del gasto público anual estará limitado durante los próximos veinte años a la tasa de inflación del ejercicio anterior y que ese techo solo podrá ser revisado una vez transcurrida la primera década.

En Argentina la situación económica continúa complicada, a un año del nuevo gobierno de Mauricio Macri, los resultados de las medidas aplicadas aún no se observan. Termina el año con déficit externo y fiscal, una inflación de más del 40% y Pérdida del poder adquisitivo del salario, que incluso llevo a la caída del consumo de bienes básicos como la leche.

El Instituto Nacional de Estadística (INDEC) informa la evolución del PIB correspondiente al último trimestre del año. En base a la variación trimestral cayó 0,2%, lo que significa que se mantiene casi inalterado en relación al nivel registrado en el segundo trimestre del año; lo que implica un estancamiento y representa una caída de la actividad económica. Según analistas probablemente el



Fuente: MF Economía con datos del BACEN.

cuarto trimestre del año muestre una dinámica similar. La economía cayó 2,4%, en el acumulado del año, tras los ajustes aplicados por Macri para afrontar el déficit fiscal y atraer inversiones.

El FMI se mostró a favor de las reformas y para 2017, estima un crecimiento de 2,7%. El gobierno es más optimista y prevé un alza de 3,5% en el PIB. Casi ningún sector de la economía se salvó de las pérdidas en 2016, salvo entidades financieras, exportadores agrícolas y empresas mineras.

Panorama Local

ACTIVIDAD ECONÓMICA

De acuerdo a los datos del Banco Central de Paraguay (BCP), en el 2016 el Producto Interno Bruto (PIB) de Paraguay creció 4,0%, resultado que posiciona al país entre los de mayor crecimiento económico en América Latina. Los principales factores influyentes fueron:

Buen desempeño del sector electricidad y agua, con un incremento del 4,0%.

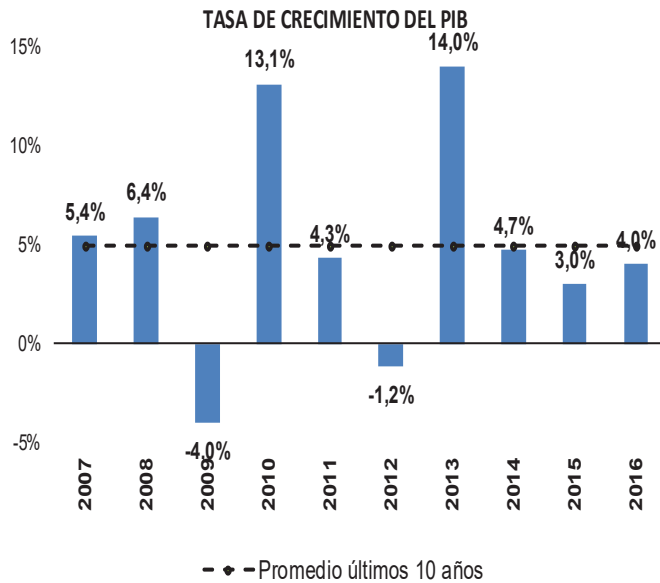
- Luego de la desaceleración en el año 2015, el sector de la construcción registró un aumento del 18,0% en el 2016.
- En la agricultura, la superficie de producción sojera de la campaña 2015/2016 fue igual a la campaña 2014/2015, pero con mejores rendimientos. Como consecuencia de esto último, y una mayor área de

siembra maicera, el sector agrícola tuvo un crecimiento del 2,5%.

- La ganadería mostró un mejor dinamismo luego de un año malo, observándose en el 2016 una variación del 4,5%, debido a la apertura de nuevos mercados y al aumento de los envíos a países como Chile, Uruguay y Vietnam.
- La industria exhibió un comportamiento positivo del 3,9%, pese a la caída del sector aceitero y a menos inversiones bajo la ley 60/90, este moderado crecimiento está vinculado especialmente al régimen de maquila.
- El sector de servicios tuvo un desempeño muy distinto a los años anteriores, ya que en el 2016 varios sectores sufrieron variaciones negativas.
- Por otro lado, el comercio exhibió un comportamiento modesto del 1,2%, recuperándose en el último trimestre del año.

SECTOR MONETARIO

El año 2016 cerró con una tasa de inflación de 3,9%, cifra superior a la del 2015 que fue de 3,1% y menor al centro del rango meta establecido por el BCP (4,5% +/- 2,0%). No se observaron presiones importantes, con ciertos periodos de suba en rubros como alimentos, bienes duraderos, servicios vinculados con alojamiento y turismo; pero también con varios meses de caídas en los precios. El principal factor que podía haber provocado presiones inflacionarias era el tipo de cambio,



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

pero finalmente no tuvo un impacto importante en los precios de la canasta básica.

La inflación se mantuvo controlada y con tendencia a la baja durante gran parte del año. Durante los primeros dos meses la inflación estuvo presionada al alza, impulsada en gran parte por ciertos productos alimenticios (frutas y verduras importadas). Durante los meses de marzo y abril se vio una variación negativa del IPC. Durante los meses de mayo y junio se volvieron a registrar aumentos del año, como consecuencia del aumento de la canasta básica. Desde julio a octubre se fue estabilizando la inflación, debido a la baja en los combustibles, llegando a una tasa interanual de 3,6%. Los meses restantes exhibieron leves subas, relacionadas a los alimentos como verduras y azúcares.

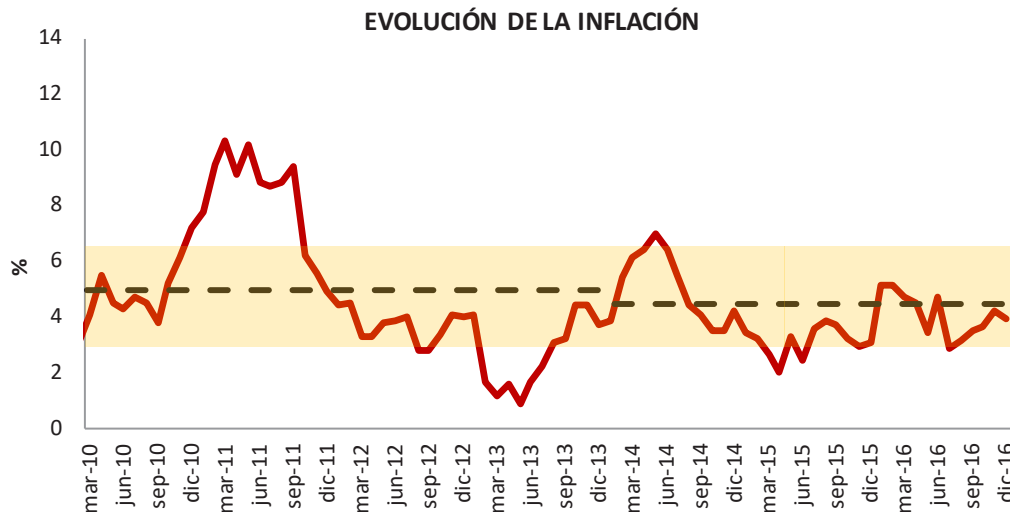
El Banco Central del Paraguay elevó su tasa de interés de referencia 5,75% a 6,0% en enero, manteniéndola en ese nivel hasta mayo, donde fue reducida a 5,75%, para luego en julio volver a bajarla a 5,5%, tasa que se mantuvo hasta fin de año.

SECTOR FINANCIERO

A diciembre de 2016, los depósitos en el sistema financiero alcanzaron los Gs. 82 billones (unos US\$ 14.226 millones), lo cual supera en 6,9% al valor de un año atrás en términos nominales y 2,8% en términos reales. Por su parte, el saldo de créditos netos del sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaba los Gs. 73,3 billones (unos US\$ 12.716 millones), esto es 0,2% menor al valor que se tenía un año atrás en términos nominales y 4% en términos reales.

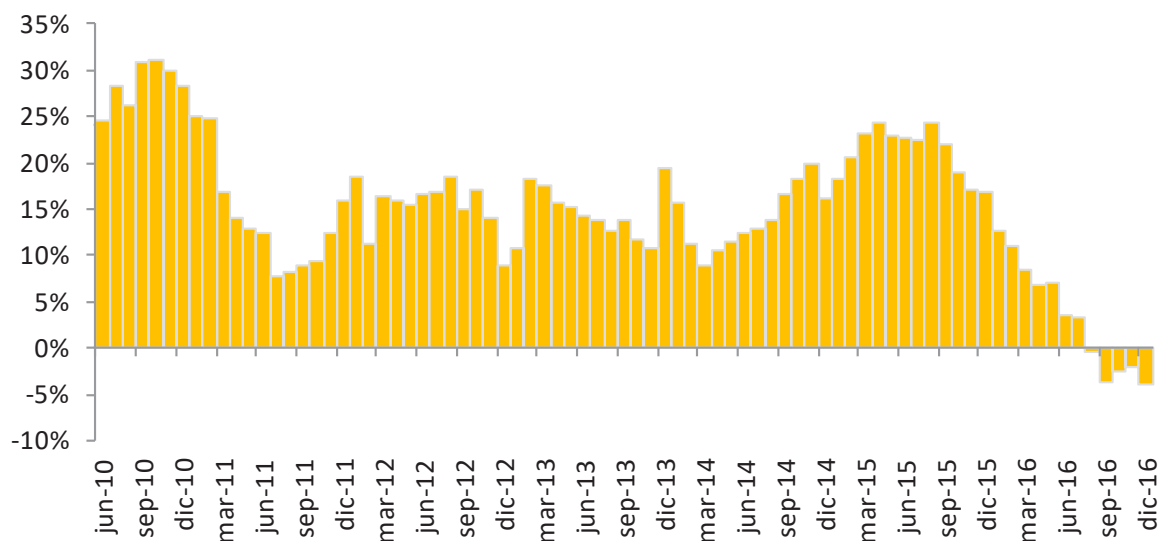
Por su parte, la morosidad promedio del sistema financiero ha sido mayor a la del 2015, pero se ha mantenido estable, alcanzando en diciembre el nivel de 2,9%, el cual es mayor al 2,6% de diciembre del año anterior. Los bancos registraron una morosidad de 2,8% por encima del 2,5% registrado doce meses atrás, mientras que las financieras alcanzaron un 5,7%, superior al 5,1% de diciembre de 2015.

En cuanto a los indicadores del sistema bancario, las ratios de liquidez presentaron aumentos con respecto a diciembre de 2015, registrando un aumento en la relación entre Disponibilidades y Depósitos de 40,42 a 41,1% y la de Disponibilidades y Pasivo de 31 a 33%. Las ratios de rentabilidad muestran valores similares -aunque con un leve descenso- a los de un año atrás, la relación entre Utilidades y Activo (ROA), es de 2,2% la de Utilidades y Patrimonio Neto (ROE) de 24%.



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

CRECIMIENTO INTERANUAL DEL TOTAL DE CRÉDITOS



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

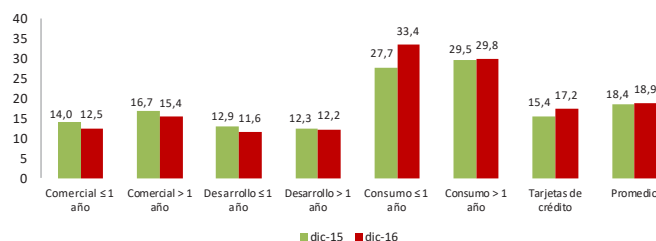
Con respecto a las tasas de interés, en diciembre de 2016 el promedio ponderado de tasas de interés activas en moneda nacional fue de 16,9%, inferior al 17,6% registrado un año atrás. Esta reducción en la tasa promedio se explica más que nada por la caída de las tasas de sobregiro, pasando de 43,21% de diciembre de 2015 a 33,08% en el mismo periodo del 2016. Por su parte, el promedio de tasas pasivas en guaraníes fue de 5,35%, inferior al 6,0% de diciembre de 2015. Las tasas en moneda extranjera, el promedio de tasas activas del duodécimo mes del año fue de 8,57%, inferior al 9,01% de diciembre de 2015. Por el lado de las tasas pasivas, el promedio en dólares tuvo un descenso interanual pasando de 2,8 a 2,3%.

Comercio Exterior

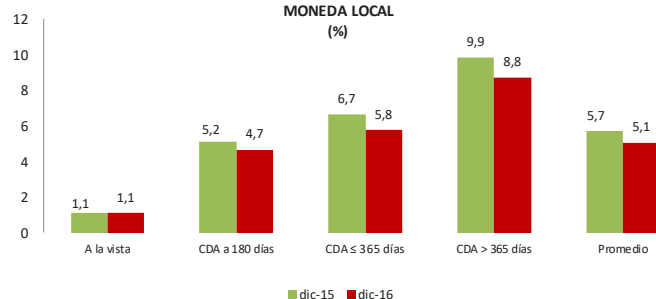
En el 2016 el comercio exterior mostró un mejor dinamismo que en años anteriores. Considerando las exportaciones e importaciones registradas, la balanza comercial presentó un saldo deficitario de US\$ 552 millones. Las exportaciones totales alcanzaron US\$ 8.490 millones, un aumento del 2% frente al 2015. Las exportaciones de soja registraron subas del 14% debido principalmente a los mejores rendimientos. Excluyendo los granos en estado natural, las exportaciones de aceite de soja aumentaron solo 0,4% en términos de volumen, con envíos por US\$ 462,3 millones. La harina, por su parte, tuvo una disminución en la cantidad exportada del 1,6% con envíos por US\$ 850,4 millones, 6% por debajo del nivel exhibido el año anterior. Las exportaciones de carne vacuna en el

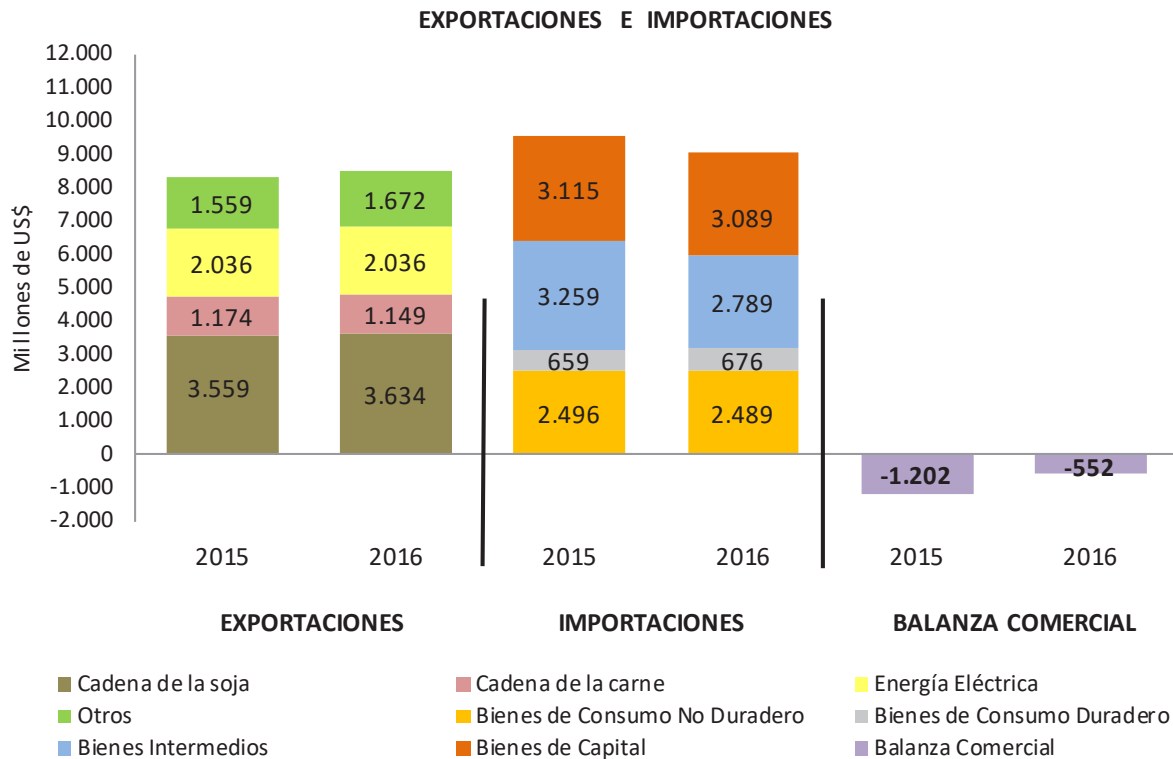
año totalizan unas 306 mil toneladas, lo que equivale a un aumento del 2,4% con respecto al año anterior, mientras que los envíos alcanzaron US\$ 1.148,5 millones, esto se traduce en 2,2% menos con relación a los valores de un año atrás, como consecuencia de los menores precios. Por su parte, las importaciones alcanzaron los US\$ 9.042 millones, una caída del 5,1% con relación al año anterior. Las bajas se dieron principalmente en los bienes intermedios y de capital.

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS MONEDA LOCAL (%)



EVOLUCIÓN DE LAS TASAS PASIVAS MONEDA LOCAL (%)





Fuente: MF Economía con datos del BCP.

TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio inició el 2016 cotizando en el mercado minorista a 5.820 Gs./US\$. En el mes de enero el dólar llegó a cotizar en 5.950 Gs./US\$, en dicho mes las presiones fueron alcistas a causa de un ritmo de exportación menor y la mayor demanda de la moneda norteamericana para el turismo, a esto se le sumó la primera suba de tasas de interés de la FED, que luego de al menos 5 años elevaba su tasa de referencia en 25 puntos básicos. Luego, en los siguientes tres meses el dólar se estabilizó en niveles promedio a los 5.600 Gs./US\$, e incluso presionó la tendencia a la baja.

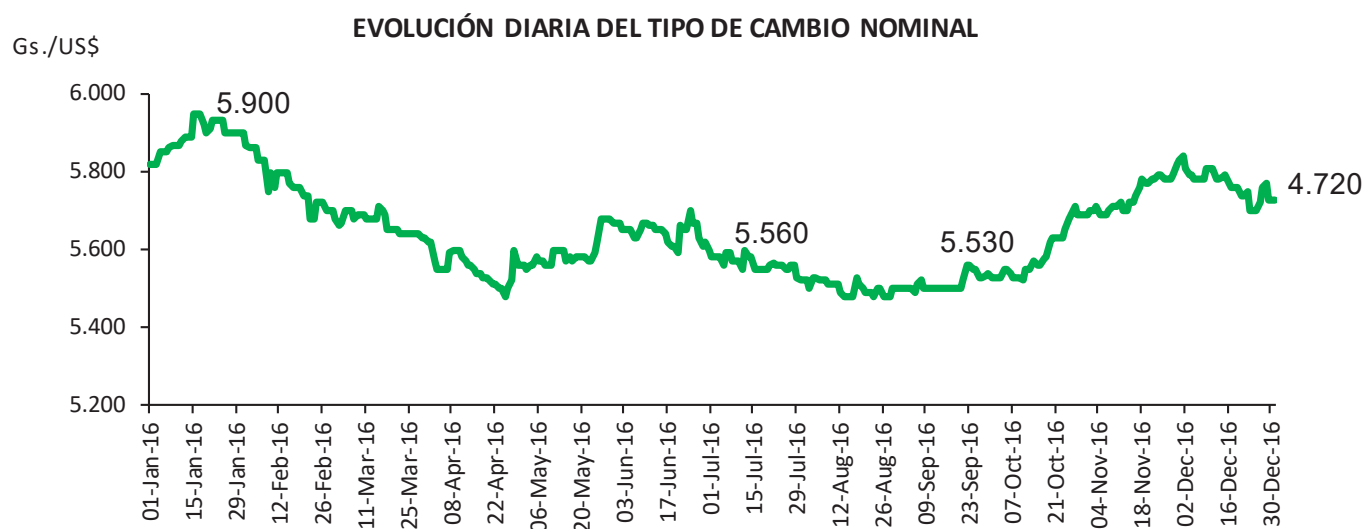
A finales del primer semestre el dólar mantuvo una estabilidad, cotizando en promedio en 5.640 Gs./US\$, esta estabilidad se pudo dar por el ingreso de dólares en concepto de los productos agrícolas. En el mercado minorista la cotización abrió el mes de julio 5.580 y cerró a 5.520 Gs./US\$. Posteriormente, en agosto el dólar se observó bastante estable, abriendo en 5.520 Gs./US\$ para luego cerrar en 5.500 Gs./US\$, en dicho mes el dólar llegó a los niveles más bajos del año cotizando en 5.480 Gs./US\$. En septiembre y octubre el promedio a cual cotizó el dólar se ubicó en 5.550 Gs./US\$, llegando a niveles de 5.710 Gs./US\$ en el segundo. A finales de octubre y en el mes de noviembre el dólar comenzó a incrementar lentamente presionando la tendencia al alza, esto es característico

de dicha época del año en donde las empresas empiezan a efectuar sus pagos a sus proveedores, por lo que demandan por la moneda americana aumenta presionando a esta a cotizar a niveles cercanos a los 5.740 Gs./US\$, llegando a un techo en este último mes de 5.830 Gs./US\$. En el mes de diciembre el dólar abrió en 5.840 Gs./US\$, cerrando el año en 5.730 Gs./US\$. Cabe recordar el aumento de la tasa de interés de la FED en el último mes del año, si bien es un factor que impacta en la cotización, esta no generó un cambio importante en el precio de la moneda norteamericana en el plano local.

Sector Fiscal

En el 2016 los ingresos de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) superaron los Gs. 10 billones, 9% más que en el 2015. Dicho aumento fue impulsado en su mayoría por las recaudaciones de IVA. Se destaca el crecimiento registrado en las recaudaciones en concepto de IRAGRO (110%) e IRP (50%), dado que cada año se incorporan más contribuyentes. Por su parte, la recaudación de la Dirección Nacional de Aduanas totalizó Gs. 8,1 billones, 0,7% superior al 2015.

En cuanto a los gastos corrientes ejecutados por la Administración Central, los mismos totalizaron Gs. 26,2



Fuente: MF Economía con datos del BCP.

billones, equivalentes a un aumento interanual del 3,2%. Por otra parte, la inversión física alcanzó Gs. 4,5 billones, marcando un aumento del 20,1% con relación al mismo periodo un año atrás.

Al cierre del 2016 el saldo total de la deuda pública era de US\$ 6.294 millones, equivalente al 23,1% del PIB. La misma está compuesta en un 76,5% por endeudamiento externo.

Perspectivas

- Buena producción agrícola impulsará el PIB y permitirá a los agricultores pagar parte de sus compromisos financieros.
- El sector ganadero crecerá impulsado por la buena demanda externa.
- El consumo tendrá un dinamismo limitado.

- Se seguiría viendo el impacto de la ley de tarjetas, fin del contrabando y elevados niveles de endeudamiento.
- La construcción dependerá de lo que ocurra con el presupuesto.
- El tipo de cambio se mostraría un poco más estable, pero volvería a subir en la segunda parte del año.
- El real será determinante.
- Podría haber cierta presión sobre los precios, pero la inflación se mantendría en niveles acordes a la nueva meta fijada por el BCP (4,0% ± 2%).
- Las fronteras seguirán influyendo en el comercio.
- Impactos vinculados a la incipiente reactivación de la actividad económica de Brasil y el R\$.
- Decisiones y medidas que vaya tomando el gobierno argentino.
- Considerando todo lo anterior, MF Economía estima que en el 2017 el PIB crecería en torno al 4,2%.



www.bancop.com.py | +595 21 325 5000
Mariscal López 3811 casi Dr. Morra Edificio Mariscal Center
Asunción - Paraguay