

MEMORIA



2012

MEMORIA 2012

Ficha Técnica

Coordinación

Ana Carolina Stiegwardt

Diseño y Diagramación

Artemac S.A.

Contacto: Reina Noelia Gaona

Telefax: (+595 21) 660 984 - 621 770/1 | E-mail: rega06_1@hotmail.com

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

Contenido

Mensaje del Presidente del Directorio: Gerhard Klassen Boschmann	7
Las razones de creación de Bancop	11
Cronología fundacional del Banco	13
Desde la autorización hasta la apertura del Banco	17
Inicio de operaciones	21
Equipo Directivo	27
Plana Ejecutiva y Gerencial	29
Nuestros accionistas	31
Misión, Visión, Valores	33
Logros obtenidos en el año 2012	34
Gestiones con Organismos Multilaterales y Bancos Corresponsales	35
Definición e implementación de la plataforma tecnológica	36
Recursos Humanos	36
Gerencia de Riesgos	37
Gerencia de Administración y Finanzas	38
Gerencia de Operaciones	39
Gerencia Comercial	39
Cumplimiento	43
Aumento de Capital, Segunda Asamblea General Ordinaria de Accionistas	44
Informes Financieros	
Presentación de los Estados Financieros, Director Gerente General	47
Estados Financieros	51
Notas a los Estados Financieros	57
Informe de los Auditores Independientes	80
Informe del Síndico	81
Calificación de Riesgo	82
Anexo: Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas (Por Investor Economía S.A.)	
Contexto Mundial y Regional	85
Economía Local	87
Perspectivas 2013	92

Mensaje

del Presidente del Directorio

Culminamos exitosamente un año que estuvo lleno de desafíos, y que se ha iniciado ya en el año 2011, con la contratación de las primeras personas que llevarían adelante la ejecución de tan importante proyecto, y las que luego, pasarían a formar parte del plantel de funcionarios fundadores de Bancop S.A.



Este inicio estuvo marcado a su vez, por la autorización que el Banco Central del Paraguay (BCP) otorgó, el 31 de Enero de 2012, al Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.), para operar como banco en el mercado paraguayo. Desde ese momento, todos los esfuerzos se aunaron para dar inicio oficial a las operaciones de tan esperado proyecto.

Asimismo, una vez recibida dicha autorización, empezamos la definición del nuevo local, en un principio con el Comité Impulsor, para posteriormente delegarla al Directorio del banco hasta que las puertas fueran abiertas. Una vez realizada la apertura, iniciamos las primeras transacciones tanto con accionistas, como con el público a nivel nacional e internacional.

Festejamos y celebramos el hecho trascendental de que el Banco Central del Paraguay (BCP) haya autorizado, luego de 16 años, la apertura de un nuevo banco, del cual tenemos el orgullo de ser sus creadores. A su vez, elogiamos que el inicio de nuestras operaciones, se haya concretado dentro de los plazos establecidos por el ente regulador, y habiendo tomado todos los recaudos pertinentes para contar con un excelente funcionamiento, seguridad y organización, al servicio de nuestros clientes.

Nuestro compromiso es transmitir confianza y proveer liquidez, en un ambiente de gran expectativa, como también solidez, lo que será posible gracias a las 27 Cooperativas Accionistas que nos dan su respaldo.

Las grandes expectativas de los accionistas nos motivan a trabajar más y a mantener la base de la confianza.

Logramos ampliar los servicios, como también acercarnos a los productores y al público en general. Hemos puesto énfasis en la implementación de nuestro servicio de banca en internet Bancop Online, y está planificada la apertura de varios Centros de Atención al Cliente y Sucursales para el año 2013.

Hemos trabajado sobre contactos con bancos y organismos que proveen fondeo a nivel nacional e internacional, inclusive logrando desarrollarlos gracias a la participación de nuestros directivos en importantes eventos financieros internacionales, tales como la Reunión de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Asamblea de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), generando mucho interés en nuestro proyecto.

Consideramos histórico el hecho de que en el mes de noviembre del 2012, y a tan sólo cuatro meses del inicio de las operaciones del banco, hayamos podido obtener el compromiso de nuestros accionistas para aumentar nuestro capital social emitido, realizando a su vez la suscripción e integración de acciones, hecho que nos abre aún más a posibilidades dentro del mercado financiero paraguayo y del exterior.

Invalorable y digno de mencionar, es el gran apoyo que demuestran los accionistas a su banco.

Crear un banco de cero con ciertas limitaciones al inicio, lleva su tiempo, pero estamos convencidos de que estamos construyendo las bases de un gran banco.

Agradecemos a los funcionarios, gerentes y directores por su constante dedicación, y gran apoyo demostrado en esta etapa de inicio. Nuestros sinceros agradecimientos al Banco Central del Paraguay (BCP), por apoyar nuestra visión, y por su excelente gestión para una rápida habilitación, siem-

pre dentro del cumplimiento de todas las disposiciones legales vigentes.

Nuestros agradecimientos también a las Cooperativas Accionistas, al permitir gentilmente que sus directivos puedan formar parte de la Plana Directiva del banco, y que de esta forma, puedan también representar a los intereses del sector cooperativo, en el prestigioso equipo directivo del nuevo banco.

Un especial agradecimiento al público en general, así como a las instituciones vinculadas a nuestras Cooperativas de Producción y a Fecoprod-Nikkei-Unicoop que confían en el nuevo proyecto.

Estamos muy motivados y esperanzados de seguir construyendo nuestro propio gran banco.

Reiteramos, que no es fácil posicionarnos en un mercado financiero tan competitivo a nivel nacional e internacional, pero a su vez también señalamos, que estamos seguros de que este desafío será llevado en forma exitosa gracias al trabajo, esfuerzo y sentido de pertenencia que caracteriza a su equipo humano.

Reiteramos, que no es fácil posicionarnos en un mercado financiero tan competitivo a nivel nacional e internacional, pero a su vez también señalamos, que estamos seguros de que este desafío será llevado en forma exitosa gracias al trabajo, esfuerzo y sentido de pertenencia que caracteriza a su equipo humano.

En lo que respecta al resultado obtenido en el presente año, cabe resaltar que el balance refleja solo cinco meses de actividades, pero cubriendo gastos correspondientes a catorce meses de operativa y trámites administrativos previos, razón por la cual, confiados estamos en que las proyecciones

para el año 2013 son alentadoras, indicando las mismas que en el transcurso del año, estaríamos llegando al punto de equilibrio y generando ganancias, lo cual se irá consolidando en los próximos años.

Los nuevos proyectos normalmente llevan tiempo hasta tanto demuestren resultados positivos, esto, según nuestra experiencia, aplica al sector agropecuario y también al sector financiero.

Actualmente el ritmo de nuestras operaciones fueron afrontadas con fondos propios provenientes del aporte realizado por los accionistas, no obstante, tampoco descartamos la posibilidad de acelerar nuestro crecimiento, recomendando para ello asociarnos con organismos internacionales que pudieran estar interesados en acompañar nuestro proyecto.

Reiteramos que es un proyecto que se basa en una fuerte confianza y fidelidad, reflejadas en las transacciones de los propios accionistas con su banco.

La clave del banco consiste en realizar operaciones integrales, combinando una alta gama de servicios basados en economías de escala.

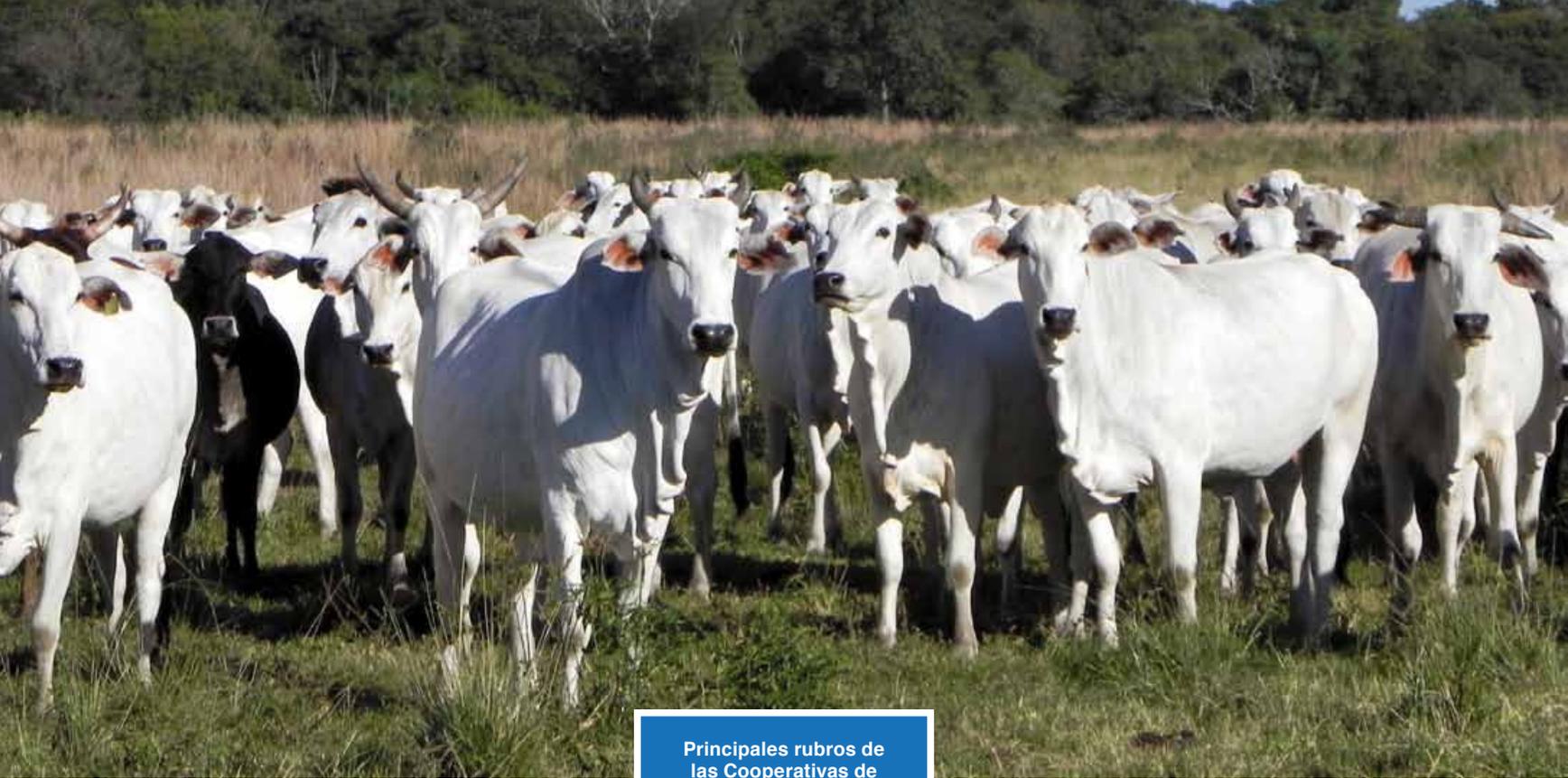
Hemos contratado un muy buen equipo de profesionales para dirigir el banco, así como para desarrollar los programas informáticos y los distintos productos acorde a las necesidades del mercado. Con ello, hemos podido poner al servicio de los usuarios, en un tiempo record, el servicio Bancop Online, y varios otros productos y servicios hoy ya indispensables para todos los clientes.

Cuando empezamos a soñar con este proyecto, considerábamos que solo faltaba la autorización del Banco Central del Paraguay (BCP) para que pudiéramos operar en el mercado, pero pronto descubrimos la complejidad y alta exigencia puesta en los bancos, razón por la cual y a fin de enmarcarnos siempre dentro de las disposiciones legales, hemos considerado oportuno abrir las puertas del banco para la atención al público, el 16 de julio de 2012.

Somos propietarios de un banco que se encuentra tanto al servicio de los productores de las cooperativas de producción, como al servicio del público en general, confiados en que la producción agropecuaria e industrial seguirá aportando al progreso del país.



Gerhard Klassen Boschmann
Presidente del Directorio
Bancop S.A.



Principales rubros de las Cooperativas de Producción, accionistas de Bancop S.A.



Las razones

de creación de Bancop

El Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.), nace con el objetivo de contribuir a mantener la competitividad del sector productivo, ofreciendo servicios financieros oportunos y adecuados a las necesidades, tanto de las Cooperativas de Producción como de sus asociados y de los productores rurales en general.

La iniciativa, impulsada por la Federación de Cooperativas de Producción (FECOPROD LTDA.), se basa en el análisis de las áreas consideradas críticas para el sector productivo; una de las cuales abarca a los aspectos financieros y crediticios.

Entre estos se puede mencionar, la necesidad de contar con un flujo de capitales de largo plazo que posibiliten la financiación de proyectos de inversión, tales como ampliaciones de silos y fábricas, adquisición de maquinarias, entre otros.

Un aspecto que fue fundamental para dar forma e impulso al proyecto, fue la evaluación de los servicios bancarios habitualmente utilizados por las Cooperativas Accionistas de Bancop, los que, canalizados a través de su nuevo banco, podrían lograr un proyecto rápidamente sustentable, permi-

tiendo al mismo tiempo la presencia de un nuevo competidor que pudiera, de alguna manera, actuar como regulador de precios en el mercado bancario nacional.

El nuevo banco permitiría además, ampliar la base de servicios brindados habitualmente a los socios de sus cooperativas, incluyendo ahora la prestación de servicios que, por normativa, se hallan limitados a los bancos, tales como servicios de Cuenta Corriente, Garantías Bancarias, Créditos Hipotecarios, Financiamiento de Viviendas, Préstamos a las Sociedades Comerciales de los socios de las cooperativas, entre otros. Esta complementación permitiría a su vez, a las cooperativas de producción, atender otras necesidades de sus asociados y que son propias del sector Cooperativo.

Los potenciales clientes, que de alguna manera se aseguran con los mismos accionistas y sus respectivos socios, serán la base para el inicio del Banco, pero el objetivo fundamental es que toda la población, incluyendo las personas físicas y jurídicas residentes en el país, puedan beneficiarse de los productos y servicios ofrecidos por el banco, que irán ampliándose a medida que la institución incremente su participación en el mercado.

.....
Contar con servicios financieros oportunos y adecuados a las necesidades de las Cooperativas de Producción y de sus asociados, ha sido una de las razones de la creación de Bancop.





Cronología

fundacional del Banco

La historia de la creación de Bancop se remonta al año 2008, año en el que dirigentes de la FECOPROD, realizaron varios viajes a fin de interiorizarse del funcionamiento de los sistemas bancarios cooperativos en diversos lugares del mundo, contactando, entre otros, con el DZ BANK de Alemania, banco que integra a un número importante de cooperativas asociadas; con SOCODEVI y DESJARDINS de Canadá, los que cuentan con un sistema centralizado de las finanzas bajo la figura de instituciones bancarias con raíces cooperativas; y con SICREDI de Brasil, una entidad que se inició como Caja de Cooperativas, para luego convertirse en Banco.

La asistencia de la DGRV y de la USAID para alguna de estas visitas ha sido importante.

Ya a principios del año 2009, se iniciaron los trabajos de consultoría para la prepa-

ración del proyecto. Tuvieron lugar las primeras reuniones con el Banco Central del Paraguay (BCP) y la Superintendencia de Bancos, las que fueron importantes para conocer la visión de las autoridades de supervisión bancaria sobre el proyecto de un nuevo banco, de propiedad cooperativa, en el sistema bancario nacional.

El año 2010 fue el de elaboración, análisis de factibilidad y aprobación del proyecto por parte de las cooperativas asociadas a la FECOPROD. Ya en noviembre de ese mismo año estuvo listo el primer borrador de los Estatutos Sociales del nuevo banco, el que fue presentado a los directivos de las cooperativas del Chaco, Caaguazú, San Pedro, Itapúa y Alto Paraná, para su evaluación y discusión.

A inicios del año 2011 se determinó la conformación de un Comité Impulsor, integrado por representantes de varias Cooperativas Accionistas, con la responsabilidad de estudiar el borrador de los Estatutos Sociales y llevar adelante todas las gestiones necesarias para la apertura del banco. El mencionado estatuto fue aprobado en junio del mismo año.

En el curso del primer semestre del año 2011, se determinó la distribución del capital accionario entre las cooperativas comprometidas con el proyecto, superando el capital mínimo requerido por el BCP (G.



Gustav Sawatzky, Presidente de la FECOPROD Ltda. designado como Promotor del banco.

40.000.000.000. Asimismo, las cooperativas aprobaron, a propuesta del Comité Impulsor, la conformación del Directorio y los Síndicos del futuro Banco. Gustav Sawatzky, Presidente de la FECOPROD Ltda., fue nominado como Promotor del Banco, requisito establecido por el BCP, a fin de realizar las gestiones que correspondan para la autorización pertinente ante la máxima autoridad monetaria y financiera del país.

En agosto de ese año, el promotor del Banco presentó a la Superintendencia de Bancos, bajo la Ley 489/95 "Orgánica del Banco Central del Paraguay", Artículo 19 Inciso g, la solicitud de autorización al Banco para la Comercialización y Producción para operar en la categoría bancaria, para lo cual se solicitó también la aprobación de los Estatutos Sociales.

Interin se desarrollaba el proceso de aprobación por parte del Banco Central del Paraguay, se dio inicio al proceso de contratación de los ejecutivos que integrarían la plana gerencial del banco, quienes, en forma conjunta con el Comité Impulsor, iniciaron las acciones para el desarrollo del plan de implementación del nuevo banco, el que se estimaba, comenzaría a operar a mediados del 2012, aproximadamente 6 meses después de la obtención de la licencia bancaria.



Representantes de las Cooperativas Accionistas firmando la escritura pública de constitución del banco.

Se fue avanzando en distintos frentes en forma paralela, tales como en la evaluación y selección del proveedor del sistema informático central del banco y de otros softwares de servicios y productos nece-

Un hito significativo y que coronó el cierre de ese año, lo constituyó la firma de la Escritura Pública de Constitución de Bancop S.A. en fecha 6 de Diciembre de 2011.

sarios para iniciar las actividades de Bancop; la participación en eventos financieros internacionales de renombre tales como la Asamblea Anual de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) en la ciu-



Representantes de las Cooperativas Accionistas del banco, en el día de la firma de la escritura de constitución de Bancop S.A.

Sector de la FECOPROD reacondicionándose para dar lugar a la plana gerencial quienes deberían iniciar las acciones para el desarrollo del Plan de Implementación del futuro banco.



Directorio del Banco Central del Paraguay, otorgó al Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.), mediante la Resolución N° 21, Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012, para operar como Banco, de conformidad con la Ley N° 861/96 “General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito”.

dad de Miami para presentar el proyecto de Bancop S.A. a bancos del exterior y a Organismos Multilaterales.

En este lapso también se evaluaron distintas alternativas para definir la mejor ubicación física para el futuro local de la casa matriz del banco, determinándose una ubicación previa en las instalaciones de FECOPROD.

Un hito significativo y que coronó el cierre de ese año, lo constituyó la firma de la Escritura Pública de Constitución de Bancop S.A. en fecha 6 de Diciembre de 2011.

También en dicho acto, se ha designado a los integrantes del primer Directorio del banco, el cual estaría compuesto por 7 Directores Titulares, 3 Directores Suplentes, 1 Síndico Titular y 1 Síndico Suplente.

Esta importante etapa concluye en fecha 31 de enero de 2012, con la autorización que el

Plana Ejecutiva y Gerencial iniciando las actividades para la implementación y apertura del banco.



Día que el BCP autorizó la apertura de Bancop S.A. En un sojal de la zona de Santa Rita durante el evento de la Expo Naranjal, entre los que figuran los Sres. Ronald Dietze, Carlos Benitez, Gustav Sawatzky, Dimas Ayala, Blas Cristaldo y Dirk Lehnhoff.





VISIÓN

Ser una institución independiente que desarrolle una gestión eficiente y creíble, basada en la excelencia de sus valores y talentos, reconocida en el ámbito nacional e internacional.

Asunción, 1º de febrero de 2012

SEÑORES
BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)
PRESENTE

De mi consideración:

Me dirijo a usted, con el objeto de remitirle para su conocimiento y fines pertinentes, copia de la Resolución N° 21, Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012 del Directorio del Banco Central del Paraguay.

Atentamente.

Miguel Colmán Duarte
Energado de Despacho
Secretaría General

*Recibido en fecha: 01 febrero 2012
A las 15:30 hrs.*

MISIÓN

Preservar y velar por la estabilidad del valor de la moneda, promover la eficacia y estabilidad del sistema financiero



Acta N° 3.- de fecha 31 de enero de 2012.-

RESOLUCION N° 21.-

**BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)
AUTORIZACION PARA OPERAR COMO BANCO.**

noviembre de 2011 y 30 de enero de 2012, la providencia del Gabinete de la Presidencia de la Institución de fecha 27 de enero de 2012, la Resolución N° 20, Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012, y,

CONSIDERANDO: que, la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.) (en formación) ha dado cumplimiento a las condiciones establecidas en la Ley N° 861/96, a la reglamentación vigente y a los requerimientos de la Superintendencia de Bancos para la apertura de una entidad bancaria.

Por tanto, en uso de sus atribuciones,

EL DIRECTORIO DEL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
RESUELVE:

- 1º) Autorizar a la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.) a operar como Banco, de conformidad con la Ley N° 861/96 "General de Bancos, Financieros y Otras Entidades de Crédito" y demás disposiciones concordantes. Iniciar sus operaciones dentro del término de sesenta y cinco (65) días, contados a partir de la fecha de notificación de esta Resolución, caso contrario, la presente autorización quedará sin efecto.
- 2º) Aprobar el proyecto de Estatutos Sociales de la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.), transcrito en la Escritura Pública N° 1.015 de fecha 16 de diciembre de 2011 ante el Escribano Público Luis Enrique Peroni Grati, debiendo proseguirse los trámites de su inscripción en el Registro Público correspondiente. Concluidos estos trámites, presentará a la Superintendencia de Bancos copia autenticada de la Escritura Pública con las constancias de inscripción respectivas.
- 3º) Disponer que el representante legal de la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.), deposite el capital mínimo legalmente exigido a la fecha en una entidad supervisada por la Superintendencia de Bancos, en un plazo máximo de cuarenta y ocho (48) horas posteriores a la notificación de la presente Resolución que le autoriza a operar como Banco, en efectivo, en cheque certificado o cheque administrativo, adjuntará copia de esta Resolución, copia autenticada de los Estatutos Sociales, y del documento de identidad del representante legal de la entidad.



Acta N° 3.- de fecha 31 de enero de 2012.-

RESOLUCION N° 21.-

**BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)
AUTORIZACION PARA OPERAR COMO BANCO.**

VISTO: las notas presentadas por el señor GUSTAV SAWATZKY TOEWS, Promotor, en fechas 29 de junio, 18 de julio, 5 de agosto, 6, 31 de octubre, 3, 15, 23 de noviembre, 6, 19 de diciembre de 2011 y 13 de enero de 2012, en las que solicita autorización para la constitución de la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.) y la respectiva licencia para operar como Banco, la Escritura Pública N° Peroni Grati; los memorandos SD.RA. N°s. 046/11, 049/11, 056/11 y las providencias de la Secretaría del Directorio de la Institución de fechas 3, 30 de agosto y 19 de octubre de 2011; las notas SEPRELAD SE N° 451, UIF-SEPRELAD SE N°s. 490, 569 de la Secretaría de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes presentadas en fechas 12 de agosto, 8 de setiembre, 24 de octubre de 2011, el memorando SB.IADAF N° 0313/11 y las providencias de SB.IADRFHC N°s. 390/11, 461/11, 462/11 y 493/11 de la Intendencia Administrativa de la Superintendencia de Bancos de fechas 9, 31 de agosto, 19 de octubre y 8 de noviembre de 2011; los informes SB.II N° 010/11, SB.II SRT N° 23, SB.II SIS I N° 027/11 y la providencia de la Intendencia de Inspección de la Superintendencia de Bancos de fechas 16 de setiembre y 14 de noviembre de 2011, los memorandos SB.ISE.SRLDB N°s. 0266/11, 0309/11 y 0314/11 de setiembre, 8 y 10 de noviembre de 2011, la nota SET-CGD N° 428 de la Subsecretaría de Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda de fecha 25 de enero de 2012; los dictámenes de la Superintendencia de Bancos de fechas 27 de julio, 20 de setiembre, 9 de noviembre de 2011, SB.IAFNRP N°s. 010/11, 013/11, 16/11, 017/11, 22/11, 023/11, 001/12, 148/11, 157/11, 158/11, 177/11, 211/11, 214/11, 252/11, 256/11 y las providencias de la Intendencia de Análisis Financiero y Normas de la Superintendencia de Bancos de fechas 20, 21, 28, 29 de julio, 2, 25, 24 de noviembre, 9, 12, 14, 19 de diciembre de 2011, 26 de enero de 2012; las notas SB.SG. N°s. 00860/11, 00884/11, 01025/11, 01026/11, 01113/11, 01233/11, 01234/11, 01238/11, 01321/11, 01382/11, 01425/11, 01475/11, 00023/12, 00024/12, 00025/12, 00026/12, 00027/11 y las providencias de la Superintendencia de Bancos de fechas 27, 29 de julio, 4, 3, 9, 30 de agosto, 1, 8, 20, 21 de setiembre, 3, 14, 17, 18, 24, 31 de octubre, 8, 14, 16, 25 de noviembre, 13, 29 de diciembre de 2011, 3, 26 y 27 de enero de 2012, los memorandos N°s. 1109/11, 1166/11, 1161/11, 1299/11, 1337/11, 1467/11, 1562/11 y 129/12 de la Unidad Jurídica de la Institución de fechas 28 de julio, 8, 31 de agosto, 6 y 30 de setiembre, 3, 21 de octubre, 11 de



Acta N° 3.- de fecha 31 de enero de 2012.-

RESOLUCION N° 21.-

**BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)
AUTORIZACION PARA OPERAR COMO BANCO.**

- 4º) Instruir que la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.), mantenga a disposición de la Superintendencia de Bancos, la documentación que acredite el destino de su capital mínimo, extraído conforme al artículo precedente.
- 5º) Establecer que la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.) comunique a la Superintendencia de Bancos, con un mínimo de 60 días de anticipación, la implementación y disponibilidad de la infraestructura necesaria para el cumplimiento del objeto social. La misma deberá ser verificada por la Superintendencia de Bancos, previamente al inicio de sus operaciones.
- 6º) Disponer que la firma BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.) inicie sus operaciones, de lo cual dará la difusión pertinente, luego que le sea notificado el acuerdo de la Superintendencia de Bancos.
- 7º) Disponer que la Superintendencia de Bancos fiscalice el cumplimiento de la presente Resolución.
- 8º) Comunicar a quienes corresponda, publicar y archivar.

EDD: JORGE RAÚL CORVALAN MENDOZA, PRESIDENTE-
BENIGNO MARIA LOPEZ BENITEZ, ROLANDO ARRÉLLAGA YALUK, DIRECTORES TITULARES-
RUBEN BAEZ MALDONADO, SECRETARIO DEL DIRECTORIO.

DESTINATARIOS:
Gerencia
Secretaría Gral.

Este documento es de uso restringido, su publicación podrá hacerse únicamente con autorización de la Gerencia del Banco Central del Paraguay.

Resolución del Directorio del Banco Central del Paraguay por la cual se autoriza al Banco para la Comercialización y Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.), a operar como banco, de conformidad con la Ley 861/96.

Desde la autorización

hasta la apertura del Banco



Casa Matriz de Bancop S.A., ubicada sobre la avenida Mariscal López casi Dr. Morra, de la ciudad de Asunción.

Directivos, Representantes de Cooperativas Accionistas y Funcionarios de Bancop S.A., en la jornada de elaboración del Plan Estratégico para los años 2012-2017, realizada el 23 de febrero de 2012, en el Bourbon Conmebol Convention Hotel.



Luego de recibir la autorización del Banco Central del Paraguay (BCP), se dio prioridad a la elaboración del proyecto de infraestructura mínima necesaria para el funcionamiento de Bancop S.A., así como a la finalización de los manuales de funciones y procedimientos y, a la definición de la infraestructura tecnológica.

Dos puntos trascendentales en esta etapa fueron, por un lado la elaboración del Plan Estratégico para los años 2012 -2017, el cual fue aprobado en febrero del año 2012 por parte de los Accionistas, Directivos y Plana Gerencial del banco; y por el otro lado, la elección del futuro local de la casa matriz de Bancop, en el Edificio Mariscal Center, ubicado sobre la Avda. Mariscal López casi Dr. Morra, en el nuevo centro financiero de la ciudad de Asunción.

**Primeras reuniones
del Directorio.**

Asimismo, luego de transcurridos los primeros meses desde la autorización otorgada por el Banco Central del Paraguay (BCP), el 26 de marzo de 2012, en nombre y representación del Comité Impulsor y en su carácter de Promotor, el Sr. Gustav Sawatzky da término a sus gestiones, presentando a todas las Cooperativas Accionistas tanto su informe, como las gestiones realizadas por dicho Comité.

Acto seguido y en la señalada fecha, el Directorio designado en el Acto Constitutivo de la Sociedad, asume la dirección y administración del Banco, realizando su primera sesión y debiendo los miembros titulares elegir de entre sus integrantes al Presidente del mismo. La señalada elección recayó por unanimidad en la persona del señor Gerhard Klassen Boschmann, quien desde ese momento asume la Presidencia del Directorio de Bancop S.A.

Esta etapa, previa a la apertura del banco, significó un arduo esfuerzo y compromiso de todo el plantel de funcionarios, gerentes y directivos a fin de asegurar, que a la fecha de la apertura de las puertas del nuevo banco al público en general, se contara con toda la infraestructura, sistemas y procesos listos para poder brindar un excelente servicio a los futuros clientes.



2012 y en el Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior (CLACE) en la ciudad de Miami en Junio del mismo año.

Reunión de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en la ciudad de Montevideo, Uruguay, en la cual participaron Directivos y Responsable de la implementación del Área de Comercio Exterior y Corresponsalía de Bancop S.A. Marzo 2012.

Se definió la imagen institucional, logo y slogan que tendría el nuevo banco, y se dio continuidad a los contactos y promoción a nivel internacional para lo cual representantes del banco participaron en la Reunión de Gobernadores del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en la ciudad de Montevideo, Uruguay en el mes de Marzo del





Cabe a su vez señalar, que en fecha 04 de junio de 2012, fue celebrada la primera Asamblea General Ordinaria de Bancop S.A., la cual fue presidida por el Presidente del Directorio, Gerhard Klassen Boschmann, y acompañada por todos los Miembros de la Plana Directiva y Gerencial, así como por el Síndico Titular, señor Gustav Sawatzky.

Esta Asamblea fue de notable importancia, por definirse en ella el Plan de Trabajo y Presupuesto General de Ingresos, Inversiones y Gastos para el ejercicio 2012, que sería el año de inicio de las operaciones de Bancop S.A., y en el cual se materializaría el sueño tan anhelado por los Accionistas.

Esta etapa concluye con la autorización de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay (BCP), para la apertura de la Casa Matriz de Bancop S.A., en fecha 5 de Julio de 2012

Primera Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Bancop S.A. Junio 2012



RESOLUCIÓN SB. SG. N° 00133/2012

BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)

Asunción, 05 de julio de 2012.-

VISTO: La Nota BANCOP S. A. N° 01/2012 presentada por el **BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)** en fecha 18.04.2012, en la cual comunica el cumplimiento de la Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31.01.2012 que la autoriza a operar como entidad bancaria y presenta, el pedido de verificación de la infraestructura e instalaciones; el Informe SB. II. SIS. 3 N° 028/2012 de fecha 02.07.2012, de Supervisión In Situ 3, por el cual se informa que la entidad autorizada cuenta con la infraestructura adecuada para dar inicio a sus operaciones; la Providencia de la Intendencia de Inspección de fecha 02.07.2012; la Providencia SB. IAFN. RNP. N° 31/12 de fecha 24.04.2012; Memorandum SB. IAFN. RNP. N° 107/12 de fecha 04.07.2012, que toma razón de las diligencias pertinentes; las Providencias de la Intendencia de Análisis Financiero y Normas de fechas 24.04.2012, 03.07.2012 y 05.07.2012; y

CONSIDERANDO: que la entidad bancaria ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Ley N° 861 "General de Bancos, Financieras y Otras Entidades de Crédito", y demás disposiciones concordantes, requeridas para la apertura de entidades financieras;

EL SUPERINTENDENTE DE BANCOS RESUELVE:

1º) Autorizar a **BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A. (BANCOP S.A.)**, el inicio de sus operaciones en su oficina principal sito en Mcal. López N° 3811 - Asunción, conforme lo establece el artículo 5º de la Resolución N° 21, Acta N° 3 de fecha 31.01.2012 del Directorio del Banco Central del Paraguay, por la cual se concede la licencia para operar como Banco.-

2º) Comunicar a quienes corresponda y archivar.

NELSON DANIEL VALLENTE SAUCEDO
SUPERINTENDENTE DE BANCOS



ORACLE EXP - 0000 - 2012 - 006153.-

Resolución de la
Superintendencia de
Bancos por la cual
autoriza a Bancop S.A. el
inicio de sus operaciones.

Inicio

de operaciones

El mes de Julio del año 2012, marca el inicio de las operaciones del banco para brindar servicios al público en general. El día 16 de julio con enorme satisfacción se abrieron las puertas del banco para la atención al público y el día 26 del mismo mes, con la presencia de las más altas autoridades nacionales, accionistas, directivos, ejecutivos, funcionarios y acompañados de numerosos invitados y amigos, se realizó la Inauguración oficial de la Casa Matriz de Bancop S.A.

Dimas Ayala, Director Gerente General; Gerhard Klassen, Presidente del Directorio; Ricardo Wollmeister, Director Titular y Andreas Neufeld, Director Titular.



Herramientas del esfuerzo y el progreso. Estas fueron las primeras herramientas que acompañaron a la concreción de un sueño hecho realidad. Las mismas fueron utilizadas por los colonos pioneros al llegar al país en las primeras décadas del siglo XX. Fueron expuestas en el banco con orgullo como testimonio del arduo esfuerzo y sacrificio emprendido, que han permitido cumplir el sueño de miles de paraguayos que trabajan la tierra con la firme decisión de contribuir al desarrollo del país. Bancop, un banco con raíces en nuestra tierra, apuesta a la dedicación y al trabajo diario, y al igual que los colonos años atrás, brindará las herramientas para guiar el futuro cercano por las vías del progreso y el desarrollo constante.



Directivos del banco recibiendo a los invitados al evento de inauguración.



Máximas Autoridades del Banco Central del Paraguay (BCP): Benigno López, Miembro del Directorio; Jorge Corvalán, Presidente y Rolando Arréllaga, Miembro del Directorio, en el evento de inauguración oficial de Bancop S.A.

.....
Dimas Ayala, Director Gerente General; Excelentísimo Señor Presidente de la República, Don Federico Franco; Gerhard Klassen, Presidente de Bancop S.A.; Francisco José Rivas, Ministro de Industria y Comercio; Gustav Sawatzky, Presidente de Fecoprod Ltda.



.....
Autoridades Nacionales y altos directivos del Banco en el acto oficial de inauguración.



.....
El señor Presidente del Directorio Gerhard Klassen; el Director-Gerente General, Dimas Ayala y el Promotor y actual Síndico Titular, Gustav Sawatzky, en uso de la palabra en el acto oficial.



.....
**Reconocimiento
entregado a los
Miembros del
Comité Impulsor.**



.....
**Miembros del Comité Impulsor
acompañados por el Director-Gerente
General del banco.**

- José Aníbal Insfrán.
- Ricardo Wollmeister.
- Andreas Neufeld.
- Gerhard Klassen.
- Gustav Sawatzky.
- Blás Cristaldo.
- Michael Harder (ausente).
- Altevir Dotto (ausente).

Acto simbólico de corte de cinta por autoridades nacionales y directivos de Bancop S.A.



Luego del corte de cinta, las máximas autoridades nacionales fueron invitadas a conocer las instalaciones del nuevo banco, propiedad de las Cooperativas de Producción.





**Representantes de las Cooperativas
Accionistas, funcionarios e invitados al evento
de inauguración oficial de Bancop S.A.**



Equipo Directivo



**Gerhard Klassen
Boschmann**
Presidente

- Licenciado en Ciencias Contables, Universidad Nacional.
- Presidente Cooperativa Fernheim Limitada.
- Ex Presidente de FECOPROD, Ex Presidente de CONPACOOB.
- Miembro de la Cámara de Comercio Alemana-Paraguaya.
- Miembro de la Cámara Paraguaya de Carne, entre otras.



**Andreas Neufeld
Toews**
Director Titular

- Presidente Cooperativa Chortitzer Limitada.
- Ex Presidente Cámara Paraguaya de Lácteos.
- Ex Presidente Cámara de la Ind. y Comercio Paraguayo Americana.
- Ex Secretario General de FECOPROD.
- Ex Viceministro de Tributación, Ministerio de Hacienda.



**José Aníbal
Insfrán Pelozo**

Director Titular

- Ph.D. y M.S. en Finanzas, U. de Illinois, Urbana-Champaign, U.S.A.
- Ex Director de Estudios Monetarios del Banco Central del Paraguay.
- Ex Miembro del Directorio de la Agencia Financiera de Desarrollo.
- Director Suplente de la Bolsa de Valores de Asunción.
- Presidente de Capital Markets Casa de Bolsa S.A.



**Dimas Ramón
Ayala Riquelme**

Director-Gerente General

- MS Políticas Económicas y Finanzas, U. Illinois, Urbana-Champaign, U.S.A.
- Ex Gerente de Finanzas y Tesorería (CFO), Banco Regional S.A.E.C.A.
- Ex Gerente de Riesgos, Ex Miembro del Directorio y Ex Presidente de la Agencia Financiera de Desarrollo.
- Ex Asesor Directorio Ejecutivo Fondo Monetario Internacional (FMI).
- Ex Intendente de Inspección y Supervisiones Especiales, Superintendencia de Bancos.
- Ex Asesor Directorio Banco Central del Paraguay (BCP).



**Ricardo
Wollmeister Storrer**

Director Titular

- MBA en Gestión Empresarial, Fundación Getulio Vargas, Brasil.
- Gerente General Cooperativa Colonias Unidas Agr. e Ind. Ltda.
- Director-Vicepresidente de la Cámara de Exportadores y Comercializadores de Cereales y Oleaginosas del Paraguay (CAPECO).
- Vicepresidente de la Federación de Cooperativas del Paraguay (FECOPROD).
- Presidente del Instituto de Biotecnología Agrícola del Paraguay (INBIO).



**Pedro J.
Acosta Bernal**

Director-Gerente de Riesgos

- Licenciado en Ciencias Contables y Administración de Empresas.
- Ex Gerente de Operaciones Nacionales, Banco Central del Paraguay.
- Ex Gerente de Servicios Administrativos, Banco C. del Paraguay.
- Ex Tesorero del Banco Central del Paraguay.
- Ex Liquidador del Fondo de Desarrollo Campesino, FDI, UTEP-BCP.



Carlos Florentín

**Director-Gerente de
Administración y Finanzas**

- MBA con especialización en Finanzas, Universidad Americana, Py.
- Licenciado en Ciencias Contables, Universidad Católica Nuestra Señora de la Asunción - Paraguay.
- Ex Contador del ABN AMRO Bank Sucursal Paraguay.
- Ex Sub Gerente de Planificación y Gestión Financiera del Banco Regional SAECA.



**Gustav
Sawatzky Toews**

Síndico Titular

- Presidente de FECOPROD.
- Vice Presidente Fundación NIKKEI CETAPAR.
- Miembro del Consejo Asesor Agrario, M. de Agricultura y Ganadería.
- Ex Miembro del Consejo Directivo del INCOOP.
- Ex Presidente Cooperativa Chortitzer Comité Limitada.

DIRECTORES SUPLENTE

**Edwin Reimer Buhler
Alfred Fast Schmidt
Bartolome Hiroyuki Konishi Mijude**

SÍNDICO SUPLENTE

Blas Bienvenido Cristaldo Moniz

Plana Ejecutiva y Gerencial

Dimas R. Ayala R.
Director-Gerente
General

Pedro Acosta B.
Director-Gerente de
Riesgos

Carlos Florentín B.
Director-Gerente de
Administración y
Finanzas



Carlile Torres C.
Gerente Comercial



Mabel Nuñez P.
Gerente de
Operaciones



Marcos Baez B.
Contador
General



Joel Riveros A.
Gerente de
Tecnología



**Pedro
Aguilera M.**
Auditor Interno



Edgar Ramos
Oficial de
Cumplimiento

**Plantel de
Funcionarios
Fundadores de
Bancop S.A.**



NUESTROS ACCIONISTAS



ACCIONISTAS | COOPERATIVAS

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 (COAGROPAYTY LTDA.).
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 Naranja Limitada.
22. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Juan Bautista Limitada (COOPERSANJUBA).
23. Cooperativa de Producción Agroindustrial y de Servicios San Ignacio Limitada (COOPASTI).
24. Cooperativa Multiactiva Carlos Pfannl Limitada (COOPAGRO).
25. Sociedad Cooperativa Pirapó Agrícola Limitada.
26. Cooperativa La Paz Agrícola Limitada.
27. Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU).

Nuestros accionistas

Los accionistas de Bancop S.A. son Cooperativas Multiactivas de Producción, cuya actividad principal se enmarca en los rubros agrícola, pecuario e industrial.

Han logrado alcanzar un nivel de desarrollo que les permite obtener una relevante participación en los principales rubros de exportación a nivel nacional tales como la soja y la carne vacuna.

Las primeras cooperativas iniciaron sus actividades en el año 1945, llegando a la fecha a constituirse en uno de los sectores más pujantes de la economía paraguaya, con una participación aproximada del 19% en el PIB agropecuario del año 2011.

El sector cooperativo de la producción aglutina a unas 248 cooperativas, de las cuales, las principales están asociadas a la FECOPROD, siendo 27 de ellas accionistas del banco:

Algunas cifras de Nuestros Accionistas, a octubre 2012

Principales indicadores:

Activos totales	USD	1.689,33	millones
Ventas anuales	USD	3.701,46	millones
Patrimonio Total	USD	562,3	millones
Total de socios productores		22,000	personas
Venta de combustible al año	litros	96	millones
Estaciones de servicios habilitadas		60	unidades

Participación de las Cooperativas de Producción en el PIB agropecuario:

Sector	Participación
Agricultura	12,7%
Ganadería	4,6%
Industria aceitera	0,1%
Industria frigorífica	1,2%
Industria láctea	0,4%
PIB Cooperativas/PIB Total	19,0%

Participación en la producción (principales rubros):

Categoría	Producción anual		%
	Cooperativas	Total País	
SOJA			
Toneladas	3.200.000	7.376.651	43,38%
Hectáreas	1.200.000	2.680.182	44,77%
GANADERÍA			
Hectáreas	1.500.000	2.680.182	55,97%
Cabezas de ganado	1.000.000	11.673.123	8,57%
Faena (unidad)	460.000	1.573.855	29,23%
Exportaciones (miles de USD)	396.000	1.200.000	33,00%
LECHE			
Litros (por día)	720.000	847.059	85,00%

Somos una familia de Emprendedores...

Que apoyamos al crecimiento de los clientes. Gracias al esfuerzo y dedicación hemos podido alcanzar los diferentes objetivos propuestos.



Misión, Visión, Valores

Visión

Ser la institución bancaria líder del sector productivo.

Misión

Somos un banco orientado al desarrollo sustentable del sector productivo, comprometido con nuestros clientes, con productos innovadores y servicios financieros competitivos.

Valores

- Integridad
- Profesionalismo
- Pertenencia
- Compromiso
- Excelencia

Segmentos Estratégicos

Los delimitamientos establecidos en el Plan Estratégico de Bancop, señalan claramente la orientación de los negocios del banco hacia el sector productivo del país.

De este modo, los segmentos estratégicos de clientes están conformados por empresas y personas de los sectores Corporativos, PYMES y Personas Físicas, cuyas actividades tengan un énfasis en el agronegocio.

Sin embargo, Bancop atenderá y brindará servicios a todos los segmentos de clientes que operan en el mercado, de manera complementaria a su segmento estratégico, a fin de diversificar la cartera de préstamos y también apoyar a los otros sectores importantes de la economía nacional. Así, también serán atendidos clientes de los sectores de Banca de Personas y del sector de las Microfinanzas, este último a través de sistemas bien estructurados, que incluiría la actuación como banca de segundo piso por intermedio de las cooperativas.

Logros obtenidos en el año 2012

- Se crearon las bases y cimientos sobre los cuales construiremos nuestro Banco, y lo haremos sostenible a largo Plazo.
- Se fortalecieron y ajustaron los Sistemas y Procesos Operativos.
- Se posicionó la excelencia como estándar de atención y servicio al cliente.
- Se dio inicio al proceso de posicionamiento de la marca Bancop en el mercado local e internacional, resaltando el respaldo de nuestros accionistas.

Se sentaron las bases para ser sostenibles a largo plazo

- Se contrataron funcionarios en puestos claves, necesarios para desarrollar procesos para el buen funcionamiento del Banco, así como en los puestos exigidos por el Banco Central del Paraguay.
- Se desarrollaron y aprobaron con plena vigencia Políticas de Riesgos Crediticios; Riesgos Financieros, a saber Riesgos de Liquidez y de Mercado (Tipo de Cambio y Tasas de Interés); así como las Políticas de Sistemas, Seguridad, Operaciones y Contabilidad.
- Se constituyeron y se pusieron en función los diferentes Comités: Créditos, Cumplimiento, Auditoría, TI (Tecnología de la información), ALCO (Activos y Pasivos).
- Se desarrollaron, aprobaron y se pusieron en vigencia procedimientos claves para la operativa diaria del Banco.



ROSA PALACIOS DE GONZÁLEZ
Asesora Externa de Comercio Exterior y Corresponsalía



JOSELI STUANI
Jefe de Comercio Exterior

Gestiones con Organismos Multilaterales y Bancos Corresponsales

ORGANISMOS MULTILATERALES

Atendiendo a que uno de los objetivos estratégicos de nuestro banco es la provisión de financiamiento a mediano y largo plazo a los sectores productivos del país, a fin de acompañarlos en el desarrollo e implementación de sus proyectos de inversión y expansión, hemos iniciado contacto con organismos multilaterales, bancos de inversión o instituciones crediticias del exterior, en la búsqueda de obtener recursos al más largo plazo y al menor costo posible para cumplir con dicho fin.

Se destacan los siguientes resultados:

- **OIKOCREDIT:** Firma de un contrato de préstamo en dólares por el equivalente a EUR 1.000.000.- destinado a la concesión de préstamos a pequeñas cooperativas de producción, PYMES y pequeños productores rurales hasta 6 años de plazo.
- **BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO:** Aprobación de una línea

de crédito a 7 años de plazo con 2 años de gracia por USD 6.000.000.- destinada al otorgamiento de préstamos a Cooperativas de Producción y/o pequeños o mediados productores, que tenga como destino de sus recursos el fomento a la producción agrícola y ganadera.

BANCOS DEL EXTERIOR

Con el fin de poder ofrecer la más amplia gama de servicios de comercio exterior y de pagos internacionales, se ha contactado con bancos internacionales buscando el establecimiento de relaciones de corresponsalía.

Los logros han sido más que satisfactorios pues a la fecha Bancop tiene cuentas habilitadas en los siguientes bancos:

- Commerzbank AG, Frankfurt-Cuentas en USD, EUR
- Societe Generale, New York- Cuenta en USD
- Societe Generale, Paris-Cuenta en EUR
- Citibank NA, Asunción- Cuenta en USD
- DEUTSCHE BANK AG. USA-Cuenta para Trade services.

Adicionalmente se ha logrado la asignación de líneas de crédito internacionales, necesarias para la canalización de operaciones de comercio exterior tales como cartas de crédito, avales y garantías.

Es importante resaltar la significancia de estos resultados, algunos incluso ya obtenidos antes de la apertura del banco, de cara a las fuertes exigencias internacionales vigentes para la habilitación de relaciones de corresponsalía bancarias o crediticias con bancos nuevos o que no cuentan con una trayectoria, tal como es el caso de Bancop.

Definición e implementación de la plataforma tecnológica



Desde el proyecto inicial se trabajó con la meta del uso eficiente de la Tecnología, con el objetivo de estar cerca del Cliente y satisfacer las actuales altas demandas del mercado. Para ello se planificó la implantación de una infraestructura tecnológica de punta que a partir de la inauguración brindó los servicios Informáticos y de Telecomunicaciones a toda la organización de manera eficiente.

En este aspecto, es de resaltar la ejecución plena y satisfactoria del proyecto tecnológico dentro de los cortos tiempos impuestos para la apertura de Bancop, habiéndose logrado la implementación de los productos principales para la apertura en Julio del 2.012, y contando al cierre del ejercicio con una amplia gama de servicios bancarios disponibles para atender las necesidades de los clientes.

Recursos Humanos

El proceso de búsqueda y selección de los RR.HH. se constituye en uno de los pilares fundamentales que sustentaron el logro de los objetivos propuestos y definidos por el Comité Impulsor primeramente y por los cuadros Directivos y Ejecutivos posteriormente.

Desde los inicios se apuntó a la contratación de funcionarios con vasta experiencia en el sector bancario y/o financiero, consideran-

do el contexto inicial del banco y la necesidad de crear y diseñar las políticas, los procesos, manuales, productos y sistemas, necesarios para el buen funcionamiento de un nuevo banco desde el primer día de sus operaciones, asegurando además la sostenibilidad a largo plazo.

El proceso se inició con la contratación de los ejecutivos que estarían a cargo de los

puestos claves y de primera línea, lo que demandó un proceso exhaustivo de selección de los profesionales mejor calificados en el

Bancop valora la contribución de los funcionarios al logro de los objetivos trazados y busca su permanente bienestar.

rubro financiero, y continuó con la selección de las personas necesarias para ir completando la dotación requerida en las distintas



áreas del banco, contando al cierre del ejercicio 2012 con un plantel de 43 funcionarios.

Bancop valora la contribución de los funcionarios al logro de los objetivos trazados y busca su permanente bienestar. Se ha establecido un Código de Ética, y se ha contratado un Seguro Médico Privado para funcionarios.

Considerando la importancia del desarrollo profesional de su equipo humano, Bancop ha establecido una Política de Evaluación del Desempeño y ha apostado a la formación de sus funcionarios, mediante diversas capacitaciones.

Gerencia de Riesgos

La Gestión de Riesgos, no solo crediticio, sino también el operacional, y el de mercado, es clave para asegurar la sostenibilidad del banco en el tiempo.

Por ello el área de riesgos juega un rol fundamental en la operativa diaria del banco y se constituye en una de las áreas más importantes de la organización.

El Directorio y el Comité de Créditos están integrados por profesionales de sector bancario y del sector de las cooperativas de la producción. La combinación de ambas experiencias, constituyen una fortaleza de Bancop, puesto que facilitan el análisis y la

formulación de estrategias o respuestas a eventuales riesgos derivados de las actividades propias del sector estratégico del banco.



Gerencia de Administración y Finanzas



El nivel de competencia en el Sector Financiero ha llevado a los Bancos a adoptar una Gestión Financiera y Administrativa cada vez sofisticada e ingeniosa, de manera a mantener el ritmo de rentabilidad y seguir creando valor para los Accionistas.

NUESTRA ESTRATEGIA FINANCIERA DESCANSA EN 4 PILARES:

- Solvencia.
- Transparencia.
- Eficiencia.
- Prudencia.

Los pilares mencionados, se encuentran garantizados por:

- El respaldo de un grupo de Accionistas exitosos, de reconocida trayectoria y por sobre todo el nivel de conocimiento y dominio que tienen sobre nuestro segmento estratégico "El Sector Productivo".
- El equipo que conformamos este proyecto, esta compuesto por profesionales de larga y reconocida trayectoria en el sistema financiero.

Dicha combinación constituye una de las fortalezas de nuestra institución.

La principal función de la Gerencia de Administración y Finanzas consiste en adminis-

trar eficiente y prudentemente los recursos financieros del Banco, encuadrados dentro las políticas y límites establecidos por los Accionistas y el Directorio. Una muestra de la importancia de esta área para la institución, es que el Gerente Financiero ocupa un lugar dentro del Directorio.

La Gestión Financiera a nuestro cargo, fue diseñada de manera a poder acompañar y cumplir los Objetivos Estratégicos generales establecidos por los Accionistas, el Directorio y la Gerencia General. La actividad de un Banco hace que debamos convivir diariamente con riesgos inherentes al tipo de negocio que desarrollamos, nuestro desafío principal es administrar y mitigar esos riesgos mediante estrategias de cobertura de liquidez, posición de cambios y diversificación en la inversión de nuestros recursos.

La principal función de la Gerencia de Administración y Finanzas consiste en administrar eficiente y prudentemente los recursos financieros del Banco.

Nuestra estrategia se encuentra alineada a la forma de trabajo de nuestros accionistas, caracterizada por la prudencia y la eficiencia, de manera a ser sostenibles y exitosos a largo plazo.



Gerencia de Operaciones

La Gerencia de Operaciones se encarga principalmente de velar para que las operaciones locales e internacionales se realicen en tiempo y forma. Si bien Bancop, tiene menos de un año atendiendo al público, es un orgullo el hecho de que el mismo es capaz de brindar toda la gama de servicios a los cuales el sistema financiero nacional está acostumbrado, y lo hace dentro de un marco de mejoramiento continuo y aplicando las mejores prácticas y herramientas tecnológicas apropiadas.

Además, ha desarrollado Manuales y Políticas claras para un manejo eficiente de los servicios que brinda; teniendo en cuenta en todo momento, que la atención deferencial del cliente así como un estricto cumplimiento de la normativa prudencial vigente, debían ser puntales importantes de su gestión.

Bancop pretende, asimismo, llevar de la mano a sus clientes para acceder a las bondades del Sistema de Pagos Electrónicos del Paraguay (SIPAP), que se pondrá en vivo durante el año en curso, para lo cual, está ajustando sus equipos, sistemas y procedimientos. Sin lugar a dudas, las sucursales y Centros de Atención a ser habilitados durante el año 2013, así como la distribución a lo largo y ancho del país de sus 27



accionistas, colaborarán para que el Banco pueda brindar acceso a este nuevo mundo electrónico financiero a mayor cantidad de comunidades y productores, redundando finalmente en beneficio de la producción y el país como un todo.

Gerencia Comercial

De capital cooperativo pero de gestión universal, Bancop S.A. tiene el firme propósito de convertirse en el corto plazo, en un jugador preponderante dentro de la Banca Nacional, especialmente en el segmento de los agronegocios. Para ello se posicionará en el mercado mediante una gestión personalizada y emprendedora, basada en un fuerte componente tecnológico en la prestación de servicios y el diseño de productos generados en el conocimiento especializado y en el respeto de los ciclos productivos. Para ello,





tiene en cuenta las particularidades de cada agente económico, características éstas que justificaron la creación de éste Banco, y también como variable de diferenciación.

La definición del Plan y Objetivos Estratégicos para los próximos cinco años fue encarado como un desafío personal y profesional del cuadro directivo y gerencial, y esto, ha quedado de manifiesto por la forma rápida como se ha encarado su puesta en marcha y cuyo futuro prometedor igualmente redundará en una motivación adicional. El Bancop ha definido como core-business al segmento de agronegocios, donde son potenciales clientes todos sus integrantes, sean éstas corporaciones, cooperativas, PyMes, MyPes y personas físicas, mediante un proceso de concatenación comercial sustentado en que todas forman parte de la misma cadena de valor en sus diferentes aspectos de integración. Como contrapeso a la concentración de cartera y como variable anti-cíclica, que implicará la gestión del Banco en el segmento citado, se ha diseñado y estructurado productos y servicios orientados a la Banca de Empresas y la Banca Minorista, así como en la forma de Banca de Segundo Piso para llegar al segmento de Microcréditos.

Por otro lado, el elemento dinamizador y multiplicador que las empresas de agronegocios han incorporado a las operaciones de Comercio Exterior, exigió que éste banco tenga diseñado productos y servicios a la medida de las necesidades y con la cobertura de una plataforma tecnológica y de recursos humanos acorde a un padrón de excelencia y profesionalismo.

La segmentación de cartera indicada está siendo gestionada por ejecutivos de cuen-

tas con experiencia; éstos inicialmente sentaron como base de operaciones a la Casa Matriz pero igualmente están irradiando desde ahí a las principales regiones productivas y en donde la infraestructura de

El Bancop ha definido como core-business al segmento de agronegocios, donde son potenciales clientes todos sus integrantes sean éstas corporaciones, cooperativas, PyMes, MyPes y personas físicas mediante un proceso de concatenación comercial sustentado en que todas forman parte de la misma cadena de valor en sus diferentes aspectos de integración.

nuestros accionistas otorgará a su vez un diseño innovador en lo que a canales de atención se refiere. En dicho contexto, estamos inaugurando en breve Centros de Atención al Cliente y Sucursales en varias localidades, tales como Obligado, Loma Plata, Santa Rita y San Lorenzo, Distrito de Minga Porá (Troncal 3).

La apertura de sucursales y agencias será modular y conforme la maduración de negocios en las distintas zonas productivas sin dejar de mencionar la utilización que se hará de canales alternativos. Toda ésta gestión comercial estará apoyada por un diseño de procedimientos dinámicos en la toma de decisiones y en la evaluación de los distintos riesgos inherentes, así como también por procesos operativos absolutamente comprometidos con la satisfacción del cliente.

Al poco tiempo de su apertura y funcionamiento, el Bancop ya cuenta con la gama completa de productos y servicios bancarios disponibles para servir a sus clientes. Además de los productos tradicionales de cuentas corrientes y de ahorros, préstamos, comercio exterior, cambios y otros, pudiéndose destacar el desarrollo e implementación en este corto periodo de tiempo de lo siguiente:

- Agosto 2012**
- Lanzamiento de Tarjeta de Débito Infonet-Bancop
 - Habilitación de nuestros Cajeros Automáticos (ATMs)



**Tarjeta de Débito
INFONET-Bancop.**



Cajeros Automáticos (ATMs) y Terminal de Autoservicios (TAS), ubicados en la Casa Matriz del banco.



Tarjeta Internacional VISA Débito y Tarjetas de Crédito Internacional VISA Oro y VISA Clásica.

Setiembre 2012

- Lanzamiento de tarjeta de Crédito Prorural.

Octubre 2012

- Lanzamiento del TAS (Terminal de Autoservicios).

Noviembre 2012

- Lanzamiento Tarjeta de Crédito Internacional VISA Oro, VISA Clásica y VISA Débito.

- Lanzamiento Servicio de Pago Facturas de servicios en Caja a través de Pronet, y en las bocas de cobranzas de Pronet.

- Lanzamiento de Promoción navideña con las tarjetas de crédito: Pague sus compras de Nov/Dic y Enero 2013 en tres cuotas sin intereses.

Diciembre 2012

- Lanzamiento del Servicio Pago de Salarios y Préstamos para la Vivienda AFD.

- Habilitación del servicio de débitos automáticos de servicios con tarjetas de crédito de Bancop S.A.

ADEMÁS EN EL 2012 SE ORGANIZARON VARIOS EVENTOS:

Setiembre 2012

- Lanzamiento de la Tarjeta Prorural y presentación de la misma en Santa Rita, Obligado y posteriormente en el Chaco.



Lanzamiento de la Tarjeta de Crédito Prorural en las ciudades de Santa Rita y Obligado. Accionistas orgullosos recibiendo la Tarjeta de Crédito de su propio banco, con esquemas de vencimientos adaptados al ciclo productivo, y con la tasa de interés mas baja del mercado.



Lanzamiento de la
Campaña Sojera 2012
en Friesland.

Octubre 2012

- Acompañamiento al lanzamiento de la Campaña Sojera en Friesland.

Noviembre 2012

- Conferencia de Prensa por lanzamiento de las tarjetas de crédito y débito VISA INTERNACIONAL.
- Aprobación de línea de crédito de la AFD.
- Firma de Convenio con TAJY para ofrecer a Clientes de Bancop S.A. seguros a través de esta empresa a precio diferencial.

Diciembre 2012

- Evento con Cooperativas del Chaco-Charla de Directores del BCP.
- Participación de la Feria Agrodinámica de la Cooperativa Colonias Unidas - Obligado.
- Firma de Contrato con OIKOCREDIT.

Lanzamiento de la
Campaña Sojera
2012 en Friesland.



Agrodinámica
Colonias
Unidas 2012.



Cumplimiento



EDGAR RAMOS
Oficial de Cumplimiento

Bancop, considera dentro de sus políticas básicas, el conocimiento del cliente (Know Your Customer-KYC), siendo esta, indispensable para el ofrecimiento de productos del Banco, establece las documentaciones respaldatorias y la sustentación de la actividad del cliente.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

En los últimos años, los temas financieros de mayor difusión, mayor repercusión y mayor impacto son el Lavado de Dinero y la Financiación del Terrorismo, por eso, Bancop, toma con seriedad y responsabilidad la PREVENCIÓN de estos temas.

Tomando en cuenta los riesgos inherentes a estas actividades y lo que representan operativa, reputacional y legalmente, Bancop S.A., establece como parte de su que-

sable para el ofrecimiento de productos del Banco, establece las documentaciones respaldatorias y la sustentación de la actividad del cliente.

El Lavado de Dinero y el Financiamiento del terrorismo, son flagelos a los que está expuesto todo el mundo y en especial el sistema financiero, por esta razón y asumiendo un compromiso de lucha frontal contra los mismos, Bancop S.A., a través de su Directorio ha avanzado en el desarrollo de sistemas de control y de alertas tempranas, apoyados en WORLD CHECK, servicio de información internacional con mayor presencia mundial y la suscripción a ACAMS, Asociación de Especialistas Certificados Anti Lavado de Dinero, de donde constantemente se reciben capacitaciones.

hacer diario: Políticas y Procedimientos, una Estructura Organizacional adecuada a los nuevos desafíos, un Programa de Capacitación continua para todos los funcionarios de la entidad y un Esquema de Auditorías independientes.

Bancop, considera dentro de sus políticas básicas, el conocimiento del cliente (Know Your Customer-KYC), siendo esta, indispen-

Bancop S.A., en el marco del Cumplimiento de las regulaciones locales e internacionales, ha elaborado un Manual en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, incluyendo todos los aspectos que hacen a estas actividades, desprendiéndose diferentes aspectos de control interno y la inclusión del Unidad de Cumplimiento en todos los aspectos que hacen al Banco.

Aumento de Capital

Segunda Asamblea General Ordinaria de Accionistas

En fecha 29 de noviembre de 2012, fue celebrada la Segunda Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Bancop, con una alta participación Asamblearia,

En la misma, los accionistas han demostrado una vez más el compromiso y la confianza depositada en su banco, aumentando, a tan solo 4 meses del inicio de las operaciones, el capital social emitido de 42.170 millones a 120.000 millones, buscando en un principio duplicar el capital suscrito e integrado, de 42.170 millones a 84.340 millones, el que estará plenamente integrado en Julio del año 2013.

El ofrecimiento del remanente de Gs. 35.660 millones, queda a consideración del Directorio cuando lo estime oportuno y necesario.

La aprobación otorgada por la Asamblea de Accionistas, ha buscado, además de acompañar la dinámica de la economía paraguaya que se vaticina con fuertes expectativas de crecimiento para el año 2013, preparar y dotar de los recursos necesarios al banco, para ofrecer con mayor facilidad los diversos productos y servicios y atender

las necesidades crediticias de los clientes de modo que estos puedan realizar las inversiones y apuntalar su crecimiento

El aumento del capital de Bancop coadyuvará a lograr los objetivos fijados en el Plan Estratégico.



Representantes de las Cooperativas Accionistas de Bancop S.A. en la celebración de la Segunda Asamblea Ordinaria del banco, correspondiente al año 2012.

INFORMES FINANCIEROS



Presentación de los Estados Financieros

Director Gerente General

Hemos concluido el año 2012 satisfechos y orgullosos por todo lo realizado y por los resultados alcanzados. Un banco nuevo implica un gran desafío, puesto que se deben desarrollar e implementar la estructura organizacional adecuada, así como los procesos, productos, y esquemas para poder situar a la entidad a la altura de las circunstancias y permitir su incorporación a un sistema muy competitivo. Lo obtenido en pocos meses

Lo obtenido en pocos meses de existencia de nuestra entidad gracias al trabajo en equipo y al esfuerzo, dedicación y compromiso de un grupo excelente de profesionales que componen la plantilla de funcionarios del Bancop así como el apoyo permanente de los Directivos y Accionistas nos llenan de optimismo para alcanzar lo proyectado en un futuro cercano.

de existencia de nuestra entidad gracias al trabajo en equipo y al esfuerzo, dedicación y compromiso de un grupo excelente de profesionales que componen la plantilla de funcionarios del Bancop así como el apoyo permanente de los Directivos y Accionistas nos llenan de optimismo para alcanzar lo proyectado en un futuro cercano. Un banco crece y se sostiene por la confianza y credibilidad que en él tienen los clientes y la sociedad en general. Los resultados en estos primeros cinco meses y medio y la evolución constante, es una muestra de la fortaleza y confianza que transmiten los accionistas de Bancop, que representan años y déca-



DIMAS R. AYALA R.
Director Gerente General

das de trabajo serio, esfuerzo, crecimiento, desarrollo, calidad, y transparencia, y, por sobre todo, de arraigo en el Paraguay. De esta manera, me complace poder mostrar a continuación la evolución de los principales indicadores y rubros del balance auditado del Banco en el que se puede observar el crecimiento importante y sostenido en este corto periodo de tiempo.

Asimismo, se presentan el dictamen de la Auditoría Externa, del Síndico Titular y la Calificación de Riesgo emitida por la Calificadora Evaluadora Latinoamericana S.A.

Principales Indicadores

Solvencia Patrimonial

Indicador	Bancop S.A.	Mínimo exigido por BCP
TIER I	33,48%	8,00%
TIER II	33,48%	12,00%

TIER I • Capital Principal / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos.

TIER II • (Capital Principal + Capital Complementario) / Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos.

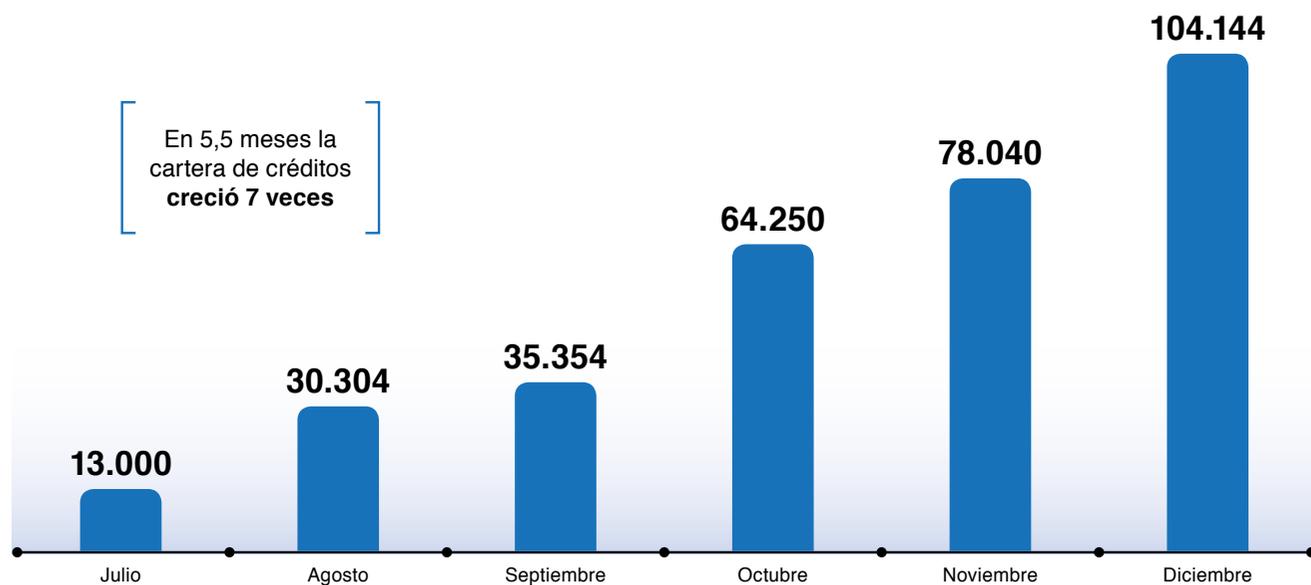
Capital Principal • Capital Integrado (Acciones Ordinarias, Preferidas).
• Aporte Irrevocable a Cuenta de Integración de Capital.
• Reserva Legal.

Capital Complementario • Capital Principal.
• Reservas (Revaluó, Genéricas, Otras Reservas).
• Bonos Subordinados.
• Resultados Acumulados.

Conforme a las exigencias del Banco Central del Paraguay, el TIER I no podrá ser inferior al 8%; Bancop S.A. mantiene un nivel de 33,48% muy por encima del mínimo exigido. De la misma forma, el TIER II se mantiene en porcentajes superiores al 12% exigible por el Banco Central del Paraguay.

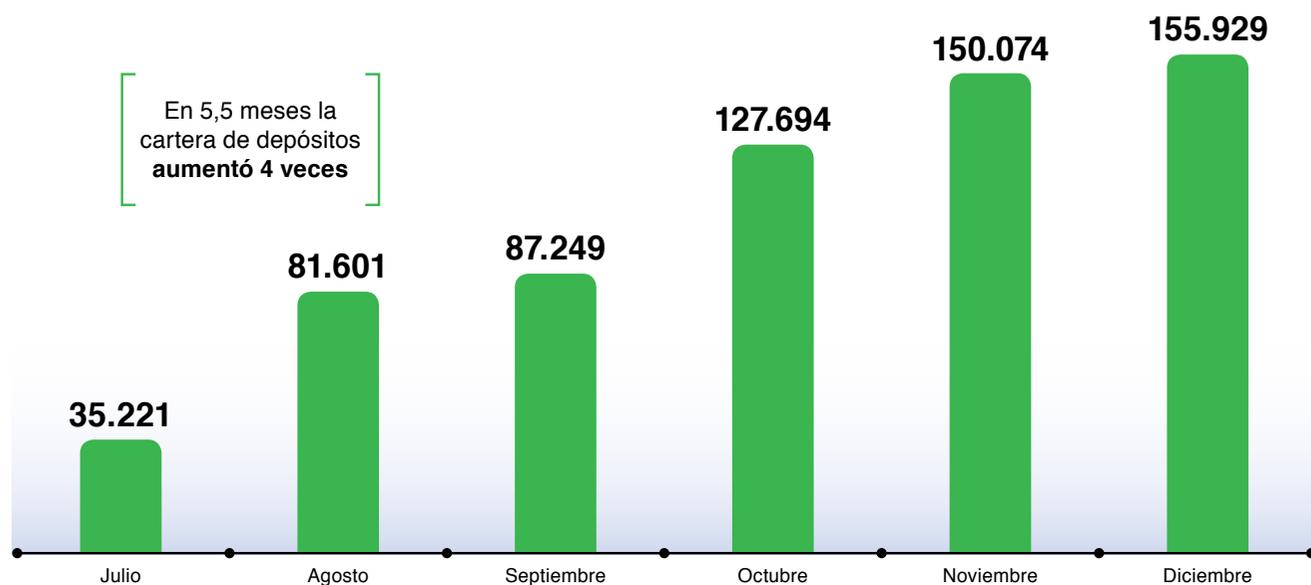
Con la duplicación del capital integrado, que se prevé realizarlo en Marzo de 2013 (Gs. 16.868 millones) y Julio de 2013 (Gs. 25.302 millones) los índices de solvencia patrimonial serán aún más elevados.

Evolución mensual de Créditos - 2012 (En Millones de Guaraníes)



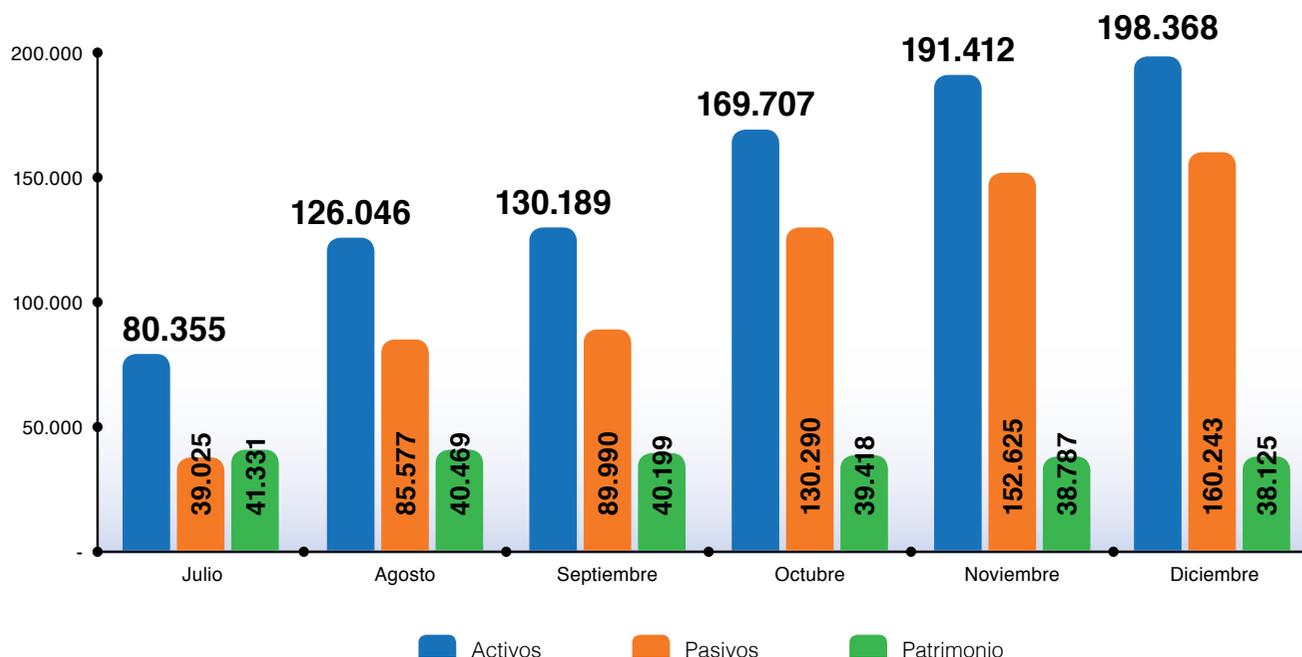
La cartera de créditos aumentó considerablemente en los primeros cinco meses y medio de actividad del Banco. Incrementó 7 veces su valor en gran parte gracias al desarrollo de los sectores Agro-ganadero y comercial. El año finalizó con una cartera de préstamos por valor de PYG. 104.143.922.848.

Evolución mensual de Depósitos - 2012 (En Millones de Guaraníes)



Los depósitos también siguieron una línea de crecimiento sostenido a lo largo del semestre. Aumentaron cuatro veces su valor en este periodo. La relación Vista/Plazo se mantuvo cercana al ratio 70/30; el año cerró con una cartera pasiva de PYG. 155.929.053.520.

Activos, Pasivos y Patrimonio Neto - 2012 (En Millones de Guaraníes)



Las cuentas patrimoniales más importantes se presentan en este gráfico. Existe un aumento sostenido tanto de las cuentas del Activo como del Pasivo hasta finalizar el año. Al fin del 2012, los Activos llegan al valor de PYG. 198.367.829.018 y los Pasivos PYG. 160.243.055.804. El Patrimonio Neto disminuyó como consecuencia de las pérdidas acumuladas, las cuales estaban previstas y son consideradas normales para un emprendimiento como éste, debido a los importantes gastos e inversiones necesarios para el inicio de una entidad financiera. El Patrimonio Neto cierra el año con un valor de PYG. 38.124.773.214.

Otros indicadores significativos

Indicadores	Bancop S.A.	Sistema bancario
Patrimonio Neto como Porcentaje del activo	19,22%	10,57%
Morosidad	0,00%	2,09%

Estados Financieros



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	
DISPONIBLE	64.635.296.129
Caja	4.670.823.087
Banco Central del Paraguay (Nota c.2)	51.096.905.245
Otras instituciones financieras	8.481.485.669
Cheques para compensar	386.082.128
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.3)	11.871.729.112
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.5.1)	49.331.774.742
Otras instituciones financieras	48.874.591.475
Deudores por productos financieros devengados	457.183.267
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.5.2)	55.849.511.914
Préstamos	55.769.330.147
Deudores por productos financieros devengados	631.858.643
Previsiones (Nota c.6)	(551.676.876)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.16)	7.872.029.754
BIENES DE USO (Nota c.8)	2.521.538.149
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.9)	6.285.949.218
TOTAL DE ACTIVO	198.367.829.018

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


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


Gustav Sawatzky
Síndico Titular


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General


Gerhard Klassen
Presidente



ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en Guaraníes)

PASIVO	
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.12.1)	132.619.211.488
Banco Central del Paraguay	66.502
Otras instituciones financieras	129.068.216.285
Prestamos de entidades financieras del exterior	2.750.901.120
Acreeedores por cargos financieros devengados	800.027.581
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.12.2)	27.049.938.340
Depósitos - Sector privado	26.860.837.246
Acreeedores por cargos financieros devengados	189.101.094
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.17)	573.905.976
Acreeedores fiscales	7.604.131
Otras obligaciones diversas	566.301.845
TOTAL DE PASIVO	160.243.055.804
PATRIMONIO (Nota D)	
Capital integrado (Nota b.5)	42.170.000.000
Aportes no capitalizados	400.000.000
Resultado del ejercicio	(4.445.226.786)
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	38.124.773.214
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	198.367.829.018
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN	
Cuentas de contingencia (Nota e.1)	4.602.409.472
Cuentas de orden (Nota e.2)	120.852.146.208

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


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


Gustav Sawatzky
Síndico Titular


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General


Gerhard Klassen
Presidente



ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en Guaraníes)

GANANCIAS FINANCIERAS	
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	1.328.727.160
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	989.230.137
Por créditos vencidos por intermediación financiera	2.781.306
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	565.197.994
	2.885.936.597
PÉRDIDAS FINANCIERAS	
Por obligaciones - Sector financiero	(1.016.547.058)
Por obligaciones - Sector no financiero	(462.343.076)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (Nota f.2)	(366.658.320)
	(1.845.548.454)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	1.040.388.143
PREVISIONES	
Constitución de provisiones (Nota c.6)	(653.102.592)
Desafectación de provisiones (Nota c.6)	95.989.184
	(557.113.408)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	483.274.735
RESULTADO POR SERVICIOS	
Ganancias por servicios	192.476.365
Pérdidas por servicios	(107.009.692)
	85.466.673
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	568.741.408
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	387.867.393
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (Nota f.2)	11.827.853
	399.695.246

OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	(3.834.585.707)
Gastos generales	(3.417.138.713)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.8)	-
Amortizaciones de cargos diferidos	(424.815.711)
Otras	(697.500)
	(7.677.237.631)
RESULTADO OPERATIVO NETO - PÉRDIDA	(6.708.800.977)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	
Ganancias extraordinarias (Nota f.5)	2.263.574.191
Pérdidas extraordinarias	-
	2.263.574.191
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA - PÉRDIDA	(4.445.226.786)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.4)	-
PÉRDIDA DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	(4.445.226.786)

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


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


Gustav Sawatzky
Síndico Titular


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General


Gerhard Klassen
Presidente



ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en Guaraníes)

Concepto	Capital	Aportes no Capitalizados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias			
Constitución de la sociedad y aporte del capital social inicial	42.170.000.000	-	-	42.170.000.000
Aportes no capitalizados (nota b.5)	-	400.000.000	-	400.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	(4.445.226.786)	(4.445.226.786)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	42.170.000.000	400.000.000	(4.445.226.786)	38.124.773.214

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


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


Gustav Sawatzky
 Síndico Titular


Dimas R. Ayala R.
 Director
 Gerente General


Gerhard Klassen
 Presidente



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en Guaraníes)

FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Intereses cobrados	1.776.979.074
Intereses pagados	(1.142.864.051)
Ingresos netos por servicios	85.466.673
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	387.867.393
Ingresos extraordinarios	2.263.574.191
Otros pagos operativos	(6.644.306.986)
Incremento neto de préstamos a clientes	(105.716.178.819)
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y sector no financiero	161.723.386.627
Incremento de cartera de valores públicos y privados	(11.755.824.315)
Incremento de diversos	(7.286.295.925)
Flujo neto de caja de actividades operativas	33.691.803.862
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Incremento neto - Cargos Diferidos (Nota c.9)	(6.761.766.455)
Incremento neto de bienes de uso (Nota c.8)	(2.521.538.149)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(9.283.304.604)
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Aporte del capital social inicial	42.170.000.000
Aporte Irrevocable a Cuenta de Integración de Capital	400.000.000
Flujo neto de caja de actividades financieras	42.570.000.000
Incremento neto de caja	66.978.499.258
Pérdidas por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	(2.343.203.129)
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	-
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	64.635.296.129

NOTA: Para la preparación del estado de flujo de efectivo se consideraron efectivo, las disponibilidades en instituciones financieras, incluyendo los depósitos en el Banco Central del Paraguay.

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


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


Gustav Sawatzky
Síndico Titular


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General


Gerhard Klassen
Presidente

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012
(Expresadas en Guaraníes)

A. Consideración por la Asamblea de Accionistas

Los presentes estados financieros de Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (en adelante "Bancop S.A." o "La Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2013, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

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 Giralt. Dicha escritura ha sido inscripta 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.

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 2012 no posee 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:

- a) No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.

- b) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.5.
- c) 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.
- d) 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.8 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 de Precios al Consumo (IPC) publicado por el BCP, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2012 fue de 4%.

(i) 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 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 2012.

(ii) 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.

(iii) Información comparativa:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 corresponden al ejercicio económico inicial de la Entidad, por tal motivo no se presenta información comparativa. Tales estados financieros corresponden al período irregular de 327 días contados a partir de la inscripción de la Sociedad en los registros públicos e incluyen 168 días de actividad efectiva, contados a partir del 16 de julio de 2012, fecha en la que ha iniciado sus operaciones.

b.3 SUCURSALES EN EL EXTERIOR

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

La Entidad no cuenta con participación en otras sociedades.

b.5 COMPOSICIÓN DEL CAPITAL Y CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

El Capital autorizado de la Entidad asciende a Gs. 200.000.000.000. Al momento de la constitución de la Entidad se emitieron e integraron 42.170 acciones 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.

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.

Solo podrán ser accionistas las Cooperativas de Producción que se encuentren afiliadas a la Federación de Cooperativas del Producción (FECOPROD). No obstante, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, podrá admitir otros accionistas, con el voto favorable del 75% de la totalidad de acciones.

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.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2012, por tipos de acciones, es la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que Otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Tipo de acciones	Cantidad			
Ordinarias Nominativas Serie I	38.270	5 votos	1.000.000	38.270.000.000
Ordinarias Nominativas Serie II	3.900	5 votos	1.000.000	3.900.000.000
	42.170			42.170.000.000

En Asamblea Ordinaria de Accionistas llevada a cabo en fecha 29 de noviembre del 2012, fue aprobada la emisión de acciones 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. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros se encontraba en proceso de protocolización de la mencionada emisión.

En el mismo acto asambleario se acordó la suscripción de las acciones hasta por la suma de Gs. 42.170.000.000, el remanente de Gs. 35.660.000.000 serán ofrecidas a los accionistas conforme plazo y forma que lo determine el Directorio.

Tal como se expone en la nota c.11 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.

La composición accionaria de la Entidad al 31 de diciembre de 2012 estaba estructurada como sigue:

Accionistas		Porcentaje de participación
1	Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Ltda.	9,39%
2	Cooperativa Multiactiva Neuland Ltda.	9,39%
3	Cooperativa Multiactiva Loma Plata Ltda.	9,39%
4	Cooperativa Agrícola Friesland Ltda.	9,39%
5	Cooperativa Multiactiva Fernheim Ltda	9,39%
6	Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Ltda.	9,39%
7	Cooperativa Chortitzer Ltda.	9,39%
8	Otros accionistas minoritarios	34,27%
		100%

Al 31 de diciembre de 2012 existían adicionalmente aportes irrevocables a cuenta de integración de capital por valor de Gs. 400.000.000.

b.6 NÓMINA DEL DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA

Al 31 de diciembre de 2012 la Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva es la siguiente:

Directorio		Plana Ejecutiva	
Presidente	Gerhard Klassen Boschmann	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Directores Titulares	Andreas Neufeld Toews	Gerente de Riesgos	Pedro de Jesús Acosta Bernal
	Ricardo Wollmeister Storrer	Gerente Adm. y Financiero	Carlos María Florentín Benitez
	José Anibal Insfrán Pelozo	Gerente Comercial	Carlile A. Torres Cáceres
	Dimas Ramón Ayala Riquelme	Gerente de Operaciones	Mabel Janice Nuñez Patiño
	Pedro de Jesús Acosta Bernal	Gerente de Informática	Joel Dario A. Riveros Ayala
	Carlos María Florentín Benitez	Contador General	Marcos Antonio Báez Barreto
Directores Suplentes	Edwin Reimer Buhler	Tesorero	Carlos Jorge Rejala Benitez
	Alfred Fast Schmidt	Oficial de Cumplimiento	Edgar Ramón Ramos Palacios
	Bartolomé Hiroyuki Konishi Mijude	Auditor Interno	Pedro I. Aguilera Martinez
Síndico Titular	Gustav Sawatzky Toews		
Síndico Suplente	Blas Bienvenido Cristaldo Moniz		

C. Información referente a los Principales Activos y Pasivos

c.1 VALUACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA Y POSICIÓN DE CAMBIOS

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 2012 ^(*)
1 Dólar Estadounidense	4.224,00
1 Euro	5.579,06
1 Real	2.065,02
1 Peso Argentino	860,29

(*) 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.

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

Concepto	31 de diciembre de 2012	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	14.047.101,89	59.334.958.386
Pasivos totales en moneda extranjera	(13.904.678,85)	(58.733.363.490)
Posición en moneda extranjera	142.423,04	601.594.896

Al 31 de diciembre de 2012 la posición en moneda extranjera no excedía 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. Al 31 de diciembre de 2012, la posición sobrecomprada era de 1,43%.

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 y aprobados por el Directorio.

c.2 DEPÓSITOS EN EL BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2012	
	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	-	9.307.102.231
Encaje legal - Dólares	2.513.140	10.615.503.064
Encaje legal - Euros	4.065	22.678.823
Cuentas corrientes - Guaraníes	-	31.092.149.314
Cuentas corrientes - Dólares	13.642	57.623.470
Cuentas corrientes - Euros	331	1.848.343
Total		51.096.905.245

Ver adicionalmente apartado a) de la nota c.11.

c.3 VALORES PÚBLICOS

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Bonos del Tesoro Nacional y Letras de Regulación Monetaria 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.

Los valores en cartera al 31 de diciembre de 2012 se exponen como sigue:

Valores Públicos	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	9.000.000.000	9.000.000.000	8.766.698.012
Intereses devengados		-	-	105.031.100
			12.000.000.000	11.871.729.112

c.4 ACTIVOS Y PASIVOS CON CLÁUSULA DE REAJUSTE

Al 31 de diciembre de 2012 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.5 CARTERA DE CRÉDITOS

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

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

- a)** Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda), y iv) microcréditos.
- b)** Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se 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 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no constituyó provisiones específicas de cartera, debido a que no poseía créditos clasificados en una categoría distinta a la categoría 1. Cabe mencionar que gran parte de la cartera de créditos está compuesta por préstamos zafrales de cuota única con vencimientos previstos para el primer y segundo trimestre del ejercicio 2013.

c.5.1 Créditos vigentes al sector financiero

Los créditos vigentes al sector financiero al 31 de diciembre de 2012 se componen como sigue:

Concepto	
Cooperativas de producción	26.407.582.709
Cooperativas multiactivas	21.851.103.969
Bancos privados del país	500.000.000
Deudores por productos financieros devengados	457.183.267
Créditos utilizados en cuenta corriente	115.904.797
Total	49.331.774.742

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

c.5.2 Créditos vigentes al sector no financiero

Los créditos vigentes al sector no financiero al 31 de diciembre de 2012 se componen como sigue:

Concepto	
Préstamos amortizables no reajustables	26.483.215.746
Préstamos a plazo fijo no reajustables	22.852.966.717
Cheques diferidos descontados	4.052.261.953
Créditos utilizados en cuenta corriente	2.271.750.574
Deudores por productos financieros devengados	631.858.643
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	109.135.157
(-) Previsiones	(551.676.876)
Total	55.849.511.914

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 de la entidad está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	105.732.963.532	4.274.688.000	0%	-	105.732.963.532
Categoría 1a	-	-	0,5%	-	-
Categoría 1b	-	-	1,5%	-	-
Categoría 2	-	-	5%	-	-
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Previsiones genéricas (c)	-	-	0,50	(551.676.876)	(551.676.876)
Total	105.732.963.532	4.274.688.000		(551.676.876)	105.181.286.656

- a) Incluye capital e interés (netos de ganancias por valuación a realizar).
- b) Para el caso de los deudores que no cuenten con garantías computables, el porcentaje se aplica sobre riesgo total (deuda dineraria más deuda contingente). Para los demás deudores, la provisión es calculada en dos tramos, computándose las garantías solamente para el segundo tramo.
- c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución SB SG N° 1/2007 del Banco Central del Paraguay.

c.5.3 Créditos vencidos al sector financiero y no financiero

Al 31 de diciembre de 2012 la Entidad no posee créditos vencidos al sector financiero y no financiero.

c.6 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 y Resolución N°37, Acta N°72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

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 y la Resolución N°37, Acta N°72 de fecha 29 de noviembre de 2011.

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

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	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes - Sector financiero	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes - Sector no financiero	-	(653.102.592)	-	95.989.184	5.436.532	(551.676.876)
Créditos diversos	-	-	-	-	-	-
Créditos vencidos	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	(653.102.592)	-	95.989.184	5.436.532	(551.676.876)

c.7 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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Entidad no posee este tipo de activos.

c.8 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 expondrá 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 de los bienes de uso al cierre del ejercicio es la siguiente:

Cuentas	Valor de origen				
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo del ejercicio	Saldo al cierre
Muebles y útiles	-	761.233.263	-	-	761.233.263
Maquinas y Equipos	-	131.220.497	-	-	131.220.497
Instalaciones	-	2.181.818	-	-	2.181.818
Equipos de computación	-	1.443.996.171	-	-	1.443.996.171
Material de transporte	-	182.906.400	-	-	182.906.400
Total	-	2.521.538.149	-	-	2.521.538.149

Concepto	Depreciaciones					Neto resultante
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Revalúo	Saldo al cierre	
Muebles y útiles	-	-	-	-	-	761.233.263
Maquinas y Equipos	-	-	-	-	-	131.220.497
Instalaciones	-	-	-	-	-	2.181.818
Equipos de computación	-	-	-	-	-	1.443.996.171
Material de transporte	-	-	-	-	-	182.906.400
Total	-	-	-	-	-	2.521.538.149

Al 31 de diciembre de 2012 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 2012 se encuentra dentro del límite establecido.

c.9 CARGOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución ^(*)	-	3.812.644.846	(317.720.405)	3.494.924.441
Intangibles ^(**)	-	1.472.285.426	-	1.472.285.426
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados ^(***)	-	1.285.143.689	(107.095.306)	1.178.048.383
Sub-total	-	6.570.073.961	(424.815.711)	6.145.258.250
Material de escritorio y otros	-	191.692.494	(51.001.526)	140.690.968
Total	-	6.761.766.455	(475.817.237)	6.285.949.218

^(*) La Entidad amortiza los gastos de organización y constitución en forma lineal considerando un periodo de 5 años.

^(**) 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.

c.10 PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2012 no existen pasivos subordinados.

c.11 LIMITACIONES A LA LIBRE DISPONIBILIDAD DE LOS ACTIVOS O DEL PATRIMONIO Y CUALQUIER OTRA RESTRICCIÓN AL DERECHO DE PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2012 existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2012 incluye la suma de Gs. 19.945.284.118, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Entidad presenta una pérdida al cierre de su primer ejercicio económico y por lo tanto no existe necesidad de constituir aún la reserva legal.

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 el ejercicio 2012 es de Gs. 33.857.000.000, de acuerdo con la Circular SB SG N° 00010/2012. En tanto que el aporte de capital mínimo exigido para Bancos en formación a partir de la vigencia de la Resolución del Banco Central del Paraguay N°17, Acta N°78 de fecha 24 de noviembre de 2010 es de Gs. 40.000.000.000. La actualización por corrección monetaria del capital se transfiere a la cuenta "Adelanto irrevocable a cuenta de integración de capital" del patrimonio neto con débito a resultados acumulados al inicio del ejercicio inmediato siguiente en el cual se determina, tal como lo establece la Circular SB SG N° 78/96 de la SB de fecha 27 de diciembre de 1996.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2012 asciende a Gs. 42.170.000.000 (ver nota b.5.), el cual excede el referido capital mínimo.

d) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no cuenta con valores públicos restringidos a la libre disponibilidad. (Ver nota c.3).

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 como consecuencia de su condición de Entidad Emisora de Tarjetas de Crédito y por los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, Bancop S.A. ha entregado a Bancard S.A. Certificado de Depósitos de Ahorro por valor de Gs. 500.000.000.

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.12 CARTERA DE DEPÓSITOS

c.12.1 Sector Financiero

La cartera de depósitos sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	
Depósitos a la vista de instituciones financieras	95.905.629.105
Otras instituciones financieras a plazo	29.332.200.000
Préstamos de entidades financieras del exterior	2.750.901.120
Depósitos en cuentas corrientes S.Financ.	2.766.524.696
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	1.063.862.484
Acreedores por cargos financieros	800.027.581
Otros	66.502
Total	132.619.211.488

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2012, se encuentran Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

c.12.2 Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2012 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	
Certificados depósitos de ahorro	13.379.449.054
Depósitos a la vista combinadas	3.527.663.960
Depósitos a confirmar	4.568.634.908
Cuentas corrientes	4.399.178.074
Depósitos a la vista	985.911.250
Acreedores por cargos financieros devengados	189.101.094
Total	27.049.938.340

c.13 DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS Y OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA SEGÚN SUS VENCIMIENTOS

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2012 agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio y los créditos netos de provisiones.

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	15.786.546.339	28.199.844.840	5.345.383.563	-	-	49.331.774.742
Créditos vigentes sector no financiero	22.038.287.492	18.513.661.271	14.220.417.213	1.077.145.938	-	55.849.511.914
Total Créditos Vigentes	37.824.833.831	46.713.506.111	19.565.800.776	1.077.145.938	-	105.181.286.656
Obligaciones sector financiero	104.210.329.482	1.356.246.802	19.072.560.549	6.712.874.655	1.267.200.000	132.619.211.488
Obligaciones sector no financiero	13.642.006.775	2.073.441.805	3.268.839.384	5.665.650.376	2.400.000.000	27.049.938.340
Total Obligaciones	117.852.336.257	3.429.688.607	22.341.399.933	12.378.525.031	3.667.200.000	159.669.149.828

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.14 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA Y DE LAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

a) Concentración de la cartera de créditos por número de clientes - Sector No Financiero

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2012			
	Vigente ^(*)	%	Vencida ^(*)	%
10 Mayores Deudores	39.780.250.575	71,33%	-	-
50 Mayores Deudores subsiguientes	15.972.883.155	28,64%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	16.196.417	0,03%	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
Total	55.769.330.147	100%	-	-

^(*) Las cifras se exponen sin considerar intereses devengados a cobrar ni provisiones sobre riesgos crediticios constituidas al 31 de diciembre de 2012.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera-Sector no financiero

Número de clientes	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	15.801.670.914	58,83%	-	0%
50 Mayores depositantes subsiguientes	9.464.230.818	35,23%	-	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	1.594.768.930	5,94%	-	0%
Otros depositantes subsiguientes	166.584	0,00%	-	0%
Total ^(*)	26.860.837.246	100%	-	100%

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

c.15 CRÉDITOS 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.

ACTIVO	
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	
Directores de la Entidad	178.458.326
Total del activo	178.458.326
PASIVO	
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero	
Directores de la Entidad	1.012.358.898
Total del pasivo	1.012.358.898
Cuentas de Contingencia	
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas	
Directores de la Entidad	377.861.593
Total cuentas de contingencias	377.861.593
RESULTADOS	
Ganancias financieras por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	
Directores de la Entidad	4.339.726
Pérdidas financieras por obligaciones - sector no financiero	
Directores de la Entidad	(22.152.889)
Resultado neto	(17.813.163)

c.16 CRÉDITOS DIVERSOS

Su composición al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Concepto	
Documentos a compensar en moneda extranjera	4.224.000.000
Cheques a compensar del exterior	1.267.200.000
Cargos pagados por anticipado	897.140.539
Impuesto al Valor Agregado	847.187.606
Gastos a recuperar	452.697.458
Garantía de alquiler	66.450.000
Otros	117.354.151
Total	7.872.029.754

c.17 OBLIGACIONES DIVERSAS

La composición de obligaciones diversas al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Concepto	
Proveedores a pagar	397.263.984
Cheques de gerencia emitidos	157.272.178
Otras obligaciones diversas	11.765.683
Acreedores fiscales	7.604.131
Total	573.905.976

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 2012 ascendía a Gs. 42.570.000.000.

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 2012 la Entidad supera los límites mínimos requeridos para dicha relación.

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

E. Información referente a las Cuentas de Contingencias y de Orden

e.1 CUENTAS DE CONTINGENCIAS

El saldo de las cuentas de contingencia al 31 de diciembre de 2012 corresponde a las líneas de créditos otorgadas a deudores por operaciones de tarjetas de crédito y

créditos acordados en cuentas corrientes. Dichas líneas en su conjunto no superan el 10% del total del activo.

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

Concepto	
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	3.219.544.629
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	1.382.864.843
Total cuentas de contingencias	4.602.409.472

e.2 CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden se componen de la siguiente manera:

Concepto	
Garantías recibidas	105.301.474.397
Negocios en el exterior y cobranzas	2.966.117.679
Otras cuentas de orden	12.584.554.132
Total cuentas de orden	120.852.146.208

F. Información referente a Resultados

f.1 RECONOCIMIENTO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

La Entidad aplica 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) Las ganancias por valuación y los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos "3", "4", "5" y "6" (ver apartado d) en nota c.5).
- 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.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012, la Entidad no poseía cartera de créditos vencidos, clientes con categoría distinta a 1 ni créditos por venta de bienes a plazo.

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	
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	11.195.925.073
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(11.562.583.393)
Diferencia de cambio neta sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(366.658.320)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	202.619.678
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(190.791.825)
Diferencia de cambio neta sobre otros activos y pasivos en moneda extranjera	11.827.853
Diferencia de cambio neta sobre el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(354.830.467)

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”.

f.3 APORTES AL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS (FGD)

En virtud de lo dispuesto por la Ley N° 2334 de fecha 12 de diciembre de 2003, las entidades financieras aportan trimestralmente en forma obligatoria al FGD administrado por el BCP el 0,12% de los saldos promedio trimestrales de su cartera de depósitos en moneda nacional y extranjera.

El monto aportado por la Entidad al FGD en concepto de depósito inicial en fecha 12 de julio de 2012, por comienzo de actividades asciende a Gs. 672.000.000 y US\$ 63.660,48. Estos fondos serán utilizados en la cobertura de los depósitos según se requiera.

La afectación a resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012, es de Gs. 188.827.583. Los montos aportados por la Entidad al FGD, constituyen gastos no recuperables y se exponen en el ítem “Gastos generales” del rubro “Otras pérdidas operativas”.

f.4 IMPUESTO A LA RENTA

Corriente

La Entidad es contribuyente del Impuesto a la renta a las actividades comerciales, industriales y de servicios (IRACIS), cuya tasa general es del 10% sobre la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley y sus reglamentos incluyen o excluyen para la determinación de la renta neta imponible.

La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 debido a que presenta una pérdida contable e impositiva.

De acuerdo con la legislación impositiva vigente en Paraguay, esta 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, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Al 31 de diciembre de 2012 el Directorio estima que el efecto del activo/pasivo diferido generado por la Entidad no es significativo para los estados financieros considerados en su conjunto.

f.5 GANANCIAS EXTRAORDINARIAS

El Banco ha sido constituido por Escritura Pública N°1015 de fecha 16 de diciembre del año 2011. Recibió autorización del 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.

En etapa de organización, constitución y preoperativa de la Entidad, se han realizado colocaciones en bancos de plaza, del Capital aportado por los Accionistas cuyos rendimientos se registraron en el rubro "Ganancias extraordinarias".

G. Efectos Inflacionarios

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflación.

H. Hechos posteriores al Cierre del Ejercicio

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados del ejercicio.



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



Gustav Sawatzky
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Gerhard Klassen
Presidente

Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche - Paraguay
Estados Unidos 415, 4º Piso
Asunción
Paraguay
Tel.: 595 (21) 220 790 (RJA)
Fax: 595 (21) 220 645
www.deloitte.com/py

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima
Asunción, Paraguay

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos efectuado un examen de los estados financieros de **Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima** (en adelante mencionado indistintamente como "Banco para la Comercialización y la Producción S.A." o "la Entidad") que incluyen el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas A a la H (las notas B, C, y F describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos).

Los estados financieros y la información complementaria detallados en el párrafo anterior, corresponden al ejercicio económico inicial finalizado el 31 de diciembre de 2012, por lo que no se presenta información comparativa.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros antes mencionados de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central del Paraguay y, en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en fraudes.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestro examen efectuado con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con los estándares de auditoría independiente establecidos por la Superintendencia de Bancos en la Resolución SB SG N° 313/01 del 30 de noviembre de 2001. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyan errores significativos.

Una auditoría involucra aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su

2.
evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros originadas en errores u omisiones o en fraude. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.

Asimismo, una auditoría incluye evaluar la apropiada aplicación de las normas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad, así como la presentación general de los estados financieros. Entendemos que los elementos de juicio obtenidos constituyen una base suficiente y apropiada como para respaldar nuestro dictamen de auditoría.

3. Dictamen

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central del Paraguay, y en los aspectos no regulados por éstas, con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

4. Información requerida por disposiciones vigentes

De conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 20/2008 y complementarias de la Subsecretaría de Estado de Tributación, informamos que:

- las cifras de los estados financieros mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Entidad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes (Ley del Comerciante, Ley N° 125/91, Ley N° 2421/04 y sus reglamentaciones);
- según nuestro criterio, y en base al alcance del trabajo descrito en el capítulo 2 de nuestro informe, la Entidad ha pagado y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2012; y
- hemos dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General N° 20/2008 y complementarias que reglamentan el artículo N° 33 de la Ley N° 2421/2004, no habiendo surgido en el curso de nuestro trabajo aspectos impositivos de significación que mencionar.

Asunción, 18 de febrero de 2013.

Deloitte & Touche - Paraguay

Ana Lira Simancas
Socia

Deloitte se refiere a uno o más de los firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido formada por socios, y no es de por sí un miembro, tal como una entidad única o independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Informe del Síndico

Informe del Síndico

Asunción, 05 de marzo de 2013

Señores

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

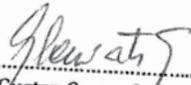
En cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Art. 1.124 Inc. E) del Código Civil Paraguayo, cumpro en presentar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (BANCOP S.A.), convocada para el día 13 de marzo del año en curso, mi informe escrito y opinión sobre la memoria del Directorio, cuentas del Balance y de los Estados de Resultados del ejercicio correspondiente al 31 de diciembre 2012.

Tomé conocimiento del dictamen de los auditores Deloitte & Touche - Paraguay, sobre los Estados Financieros del Banco para la Comercialización y la Producción S.A., correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, que fue emitido sin salvedades con fecha 18 de febrero de 2013; recibí toda la información necesaria, referente a las operaciones de la Sociedad y cumplí con todos los aspectos aplicables según lo establecido en el Código Civil.

En mi opinión, basado en los análisis realizados sobre las documentaciones recibidas, considero que la situación económica y financiera refleja razonablemente, en todos sus aspectos, el estado legal y patrimonial de la Entidad.

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 Cuadro de Resultados, los Flujos de Ingresos y Egresos al 31 de diciembre de 2012, correspondiente al Banco para la Comercialización y la Producción S.A.

Es mi dictamen,


Sr. Gustav Sawatzky
Síndico Titular

Calificación de Riesgo

Publicación según RES.2 ACTA 57 DE F.17/08/2010 del B.C.P.

Fecha de calificación o última actualización	27 de Febrero de 2013
Fecha de publicación	27 de Febrero de 2013
Calificadora	Evaluadora Latinoamericana S.A.
Dirección	Perú 750 / Piso 2 - Oficina "B" / Edificio Liberty / Asunción - Paraguay
Teléfono	Tel: (595) 21 226224 // Fax: (595) 21 228130
E-mail	info@evaluadora.com
Página Web	www.evaluadora.com

Entidad	Calificación Local	Calificación Internacional Opcional (s/d-)	
		Moneda Local	Moneda Extranjera
Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.)	Solvencia: BBBpy	-	-
	Tendencia: Estable	-	-

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

Mayor información sobre esta calificación en:

www.evaluadora.com

www.bancop.com.py

ANEXO

Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas

investor
Economía S.A.

Contexto Mundial y Regional

El 2012 fue un año marcado por la incertidumbre y las expectativas con respecto a las principales economías que, a pesar de los esfuerzos, siguen sin lograr la estabilidad económica que tenían años atrás.

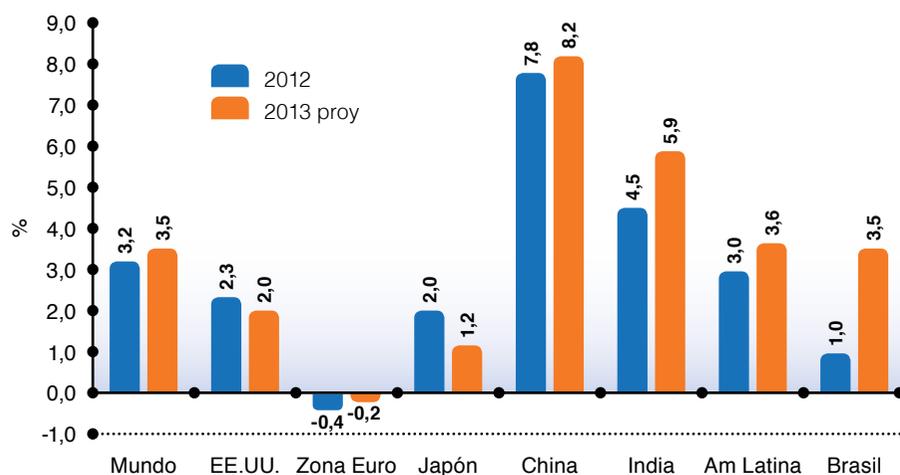
El PIB de EE.UU. creció 2,2%, impulsado principalmente por el consumo privado (que explica el 70% del PIB). Este resultado estuvo acorde a lo que esperaba el mercado, sin embargo, todavía no es suficiente para reducir el desempleo, que cerró el año en 7,8%, de manera sostenida.

En tanto, la Reserva Federal ha tomado varias medidas en el 2012: anunció que las tasas cercanas a cero se mantendrán hasta mediados de 2015; la extensión de la Operación Twist (compra de bonos de largo plazo por US\$ 267.000 millones) hasta fines

del 2012. Posteriormente, en septiembre anunciaron el QE3 (Comprará US\$ 40.000 millones en deuda hipotecaria por mes y seguirá comprando activos hasta que mejore considerablemente la situación del empleo en EE.UU., siempre dentro de un contexto de estabilidad de precios. Con esto la Fed está atando sus compras de bonos a las condiciones económicas, lo cual no ocurre frecuentemente).

Por su parte, varias economías de la Unión Europea entraron en recesión en el 2012 y los gobiernos siguen buscando una salida para la crisis. A mediados de año, los líderes de la Zona Euro llegaron a un acuerdo que permite que los fondos de rescate europeos puedan usarse para comprar bonos, pero con la novedad de que los países que lo soliciten solo asumirán compromisos políticos, y no estarán obligados a adoptar medidas adicionales de austeridad o reformas económicas impuestas por la UE, el FMI o el Banco Central Europeo (BCE).

Crecimiento Económico proyectado



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del FMI.

También acordaron que el fondo de rescate permanente podrá recapitalizar bancos en forma directa, sin que la asistencia pase por los gobiernos como préstamos. Esto libera a los gobiernos de salir al rescate de los bancos, no aumenta el déficit del país beneficiado y la deuda no tiene rango prioritario.

En los últimos meses del año se habría registrado un menor riesgo de default en las economías como resultado de todas estas medidas. El FMI declaró que si bien las autoridades de la Zona Euro están actuando en la dirección correcta, la crisis de deuda europea todavía está lejos de terminar.

En cuanto a las monedas, de enero a mayo de 2012, a pesar de que la crisis en Europa continuaba y que los datos económicos en EE.UU. parecían estar mejorando (aunque lentamente), el dólar volvió a debilitarse, y cotizó a la baja frente a las principales monedas del mundo. Luego, desde principios de mayo y durante todo junio y julio, con la profundización de la crisis en Europa, el dólar volvió a fortalecerse.

Pero, en los últimos días de julio y en agosto, luego de conocerse el bajo crecimiento del PIB de EE.UU. en el segundo trimestre del año, el dólar volvió a debilitarse y se mantuvo así hasta el cierre del año, cotizando a 1,32 US\$/€.

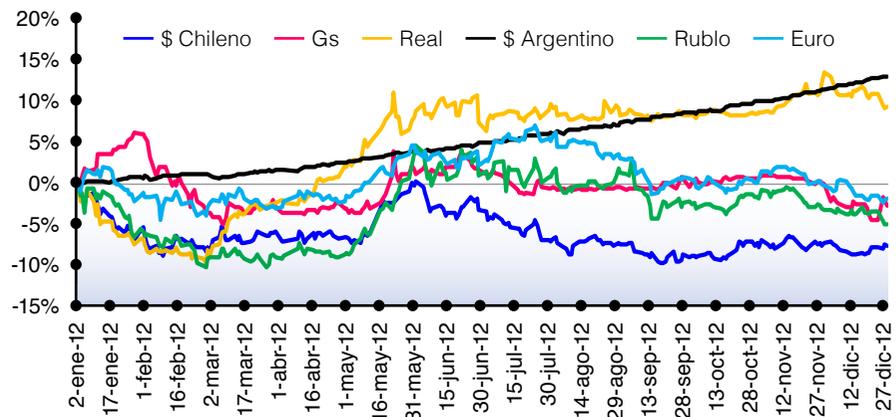
En cuanto a los commodities agrícolas, la matriz de producción mundial de granos se encuentra afectada principalmente por la fuerte sequía que afectó al cultivo de maíz de Norteamérica y también, aunque en menor medida, a la soja. La escasez de soja se mantendría hasta la entrada de la nueva cosecha sudamericana, ya que en principio se esperaba una buena zafra en EE.UU., pero por las condiciones climáticas adversas, se corrigieron los rendimientos estimados provocando una caída de 10 millones de toneladas en la producción de ese país.

Los precios de la soja superaron los US\$ 600 después de cuatro años y alcanzaron nuevos récords de US\$ 650.

Los factores que determinan los precios pueden dividirse en alcistas: problemas de sequía en EE.UU., niveles de producción ajustados a nivel mundial, inventarios finales en niveles históricamente bajos y aumento sostenido en el consumo; y bajistas: buena zafra 2012/13 esperada para Sudamérica, persistencia de la crisis europea y desaceleración de la economía China.

El precio del petróleo se mostró volátil. La tensión en Medio Oriente se constituyó en una de las principales causas de inestabilidad en su precio, a pesar de que varios de los principales productores producen casi a su máxima

Evolución de las monedas frente al dólar

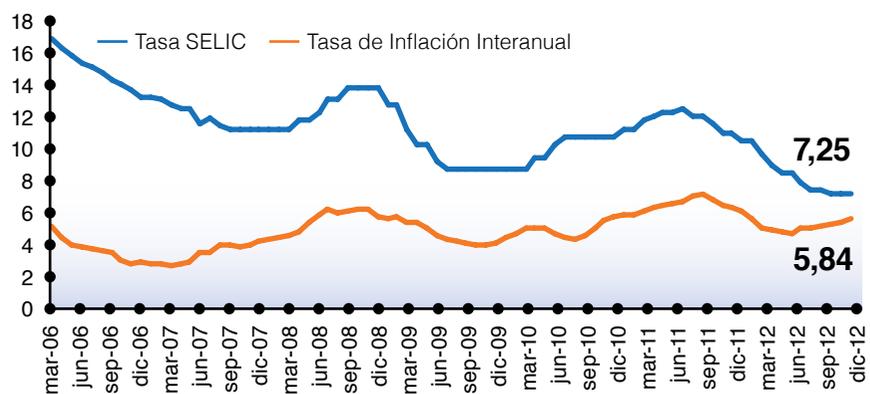


Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos de Bloomberg.

capacidad. La crisis en Europa también contribuye a la inestabilidad del petróleo.

A nivel regional, el PIB de Brasil se frena más de lo esperado en el tercer trimestre y habría cerrado el año con un crecimiento de 1%. La industria es la más afectada, en especial el subsector de electrónicos y vehículos. Por el lado de la demanda, el consumo privado volvió a crecer (3,4%), pero la inversión privada tuvo una caída de 5,6%, mayor a la de los trimestres anteriores y explicada por la menor producción de maquinarias y la desaceleración de la cons-

Evolución de la tasa SELIC



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos de IBGE y BACEN.

trucción civil. Mientras, el real se mantuvo devaluado frente al dólar buscando dar mayor competitividad a la economía.

Ante esto, la tasa SELIC, que en el 2012 llegó a su mínimo histórico de 7,25%, podría mantenerse en ese nivel durante 2013 o incluso bajar más.

En Argentina la actividad económica se ha frenado y las proyecciones de crecimiento

se reducen. Además, a esto se suman los problemas que enfrenta el gobierno, la falta de credibilidad en los datos macroeconómicos oficiales y las restricciones cambiarias. El peso continúa su devaluación, y dadas las restricciones cambiarias el dólar paralelo cerró el 2012 un 38% por encima del tipo de cambio oficial. El comportamiento de las monedas de países vecinos ha tenido su correspondiente impacto en el comercio de frontera.

Economía Local

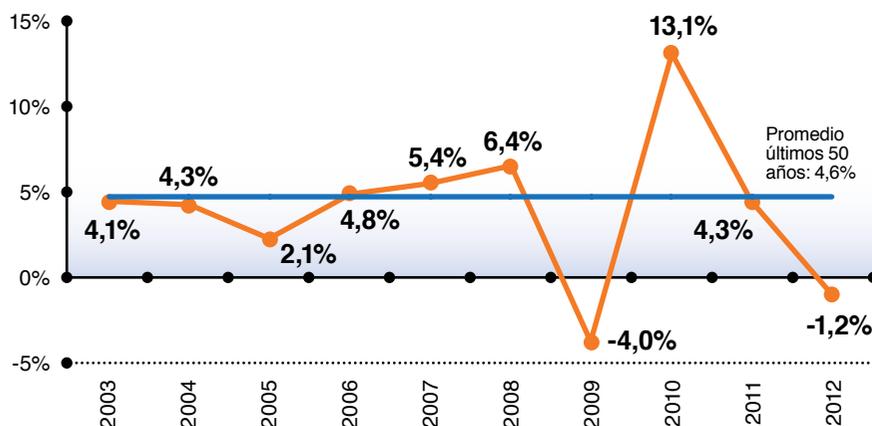
Actividad Económica

Según cifras preliminares del BCP y tal como se anticipaba, en el 2012 el PIB tuvo una caída, de -1,2%. Esto fue resultado principalmente de:

- Mal año de la agricultura, que cayó un 28,3%, en especial la soja que cayó casi 50% a consecuencia de la sequía.
- Menor dinamismo del consumo y contracción de la inversión privada.
- Caída de las exportaciones e importaciones.

Pero, a partir de mediados del 2012 se fue dando una leve recuperación en la economía, los resultados del tercer trimestre mostraron las primeras señales de crecimiento. Además ciertos sectores cerraron el año con buenos resultados:

Crecimiento del PIB



Fuente: Elaborado por Inverzor Economía en base a datos del BCP.

- La ganadería tuvo importantes caídas en las cantidades y los precios de exportación en los primeros meses del año por el cierre de mercados tras el brote de fiebre aftosa, pero luego logró recuperarse y terminó con un crecimiento de 6%.
- La construcción que había empezado el año con muchos problemas, enfrentó un escenario más favorable en el segundo semestre y creció alrededor de 1,5%.
- Los servicios tuvieron un desempeño positivo en todos los rubros, salvo comercio y transporte; destacándose el gobierno, comunicaciones y finanzas.

Balanza Comercial

COMERCIO EXTERIOR

El comercio exterior mostró un menor dinamismo en el 2012. En términos absolutos la caída de las importaciones fue mayor a la de las exportaciones, por lo cual el déficit de la Balanza Comercial disminuyó 6% con respecto al 2011, totalizando US\$ 5.632 millones.

Las exportaciones del 2012 totalizaron US\$ 5.058 millones, 8% menos que en el 2011. Dada la sequía y por lo tanto menor producción, las exportaciones de soja y su cadena de productos mostraron una caída de 18% en valor y 10% en volumen. Dentro de esta cadena los más afectados fueron los envíos de granos de soja que cayeron un 38% en volumen, lo que representó US\$ 700 millones menos.

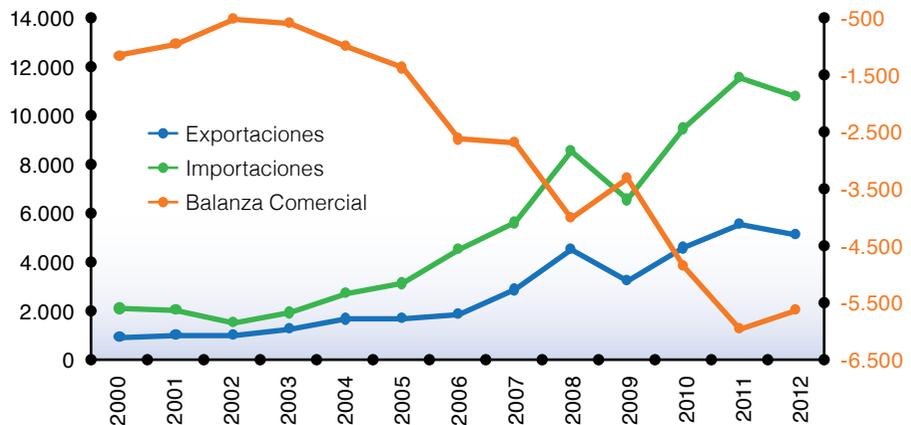
Las exportaciones cárnicas tuvieron una fuerte caída luego del brote de fiebre aftosa de septiembre de 2011. Sin embargo, a partir del segundo trimestre de 2012 fueron recuperándose y finalmente al cierre del año alcanzaron las 204 mil toneladas por un valor de US\$ 793 millones, superando a las del 2011 en 27 y 6% respectivamente.

Por su parte, las exportaciones no tradicionales (envases de plástico, medicamentos, etc.) mostraron crecimientos durante todo el año, alcanzando un total de US\$ 1.012 millones, 14,6% superior a las del 2011.

Dado el freno que tuvo la economía en el 2012, las importaciones también cayeron. Se importó por un valor de US\$ 10.690 millones, 7% menos que en 2011. Las disminuciones se dan en casi todos los rubros, sobre todo en los artefactos eléctricos y bienes de capital.

Las menores importaciones estuvieron marcadas por la desaceleración en la actividad económica local. Si bien la mayoría de los rubros cayeron, los combustibles y

Evolución del comercio exterior



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del BCP.

derivados no siguieron esta misma tendencia y presentan un crecimiento del 15% con respecto al año anterior. Las importaciones de alimentos también se incrementaron, mientras que las Bebidas y Tabacos cayeron dentro del mismo rubro de Bienes de Consumo no Duraderos.

Cabe destacar que, una parte considerable del déficit comercial es compensado por las reexportaciones de una serie de productos, entre los que se destacan los artículos de electrónica e informática. Es decir, al considerar también las exportaciones no registradas se tiene un mayor equilibrio en la balanza comercial.

POLÍTICA CAMBIARIA

El dólar empezó el 2012 a 4.480 Gs./US\$ y cotizó al alza durante todo el mes de enero. En febrero cayó a alrededor de 425 guar-

Concepto		2008	2009	2010	2011	2012
Exportaciones Totales		4.463	3.167	4.534	5.517	5.058
Cadena de la soja	Millones de US\$	2.950	1.878	2.689	3.545	2.900
	Participación %	66%	59%	59%	64%	57%
Cadena de la Carne	Millones de US\$	726	645	1.042	884	946
	Participación %	16%	20%	23%	16%	19%

Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del BCP.

Evolución Diaria del Tipo de Cambio Nominal



Fuente: Elaborado por Invernor Economía en base a datos del BCP.

nés y luego se mantuvo más estable hasta la primera quincena de mayo. A partir de allí se mostró al alza, alcanzando un máximo de 4.630 Gs./US\$, y estabilizándose en torno a los 4.500 Gs./US\$. La causa principal de dicha suba fue el desfasaje que tenía el guaraní con respecto al real. En el mes de junio el dólar cotizó más bajo pero siempre presionado al alza, alcanzando nuevamente un máximo de 4.630 Gs./US\$ el día previo al juicio político al ex presidente de la república, pero volviendo a valores cercanos al promedio del mes en los siguientes días. Desde

la segunda semana de julio la cotización del dólar tuvo un retroceso llegando a los 4.420 Gs./US\$, valor en torno al cual se mantuvo hasta mediados de septiembre. A partir de allí, se empezó a tener una mayor demanda de dólares, característica del último trimestre del año, con lo cual el dólar fue subiendo llegando a un máximo de 4.490 a mediados de noviembre. Sin embargo, el aumento de la demanda de dólares para importaciones fue menor al esperado y estuvo acompañado de una mayor oferta de dólares originada por desembolsos realizados por el gobierno para diferentes fines, ambos factores hicieron que en los últimos 40 días del año el dólar cambie su tendencia para mostrarse a la baja y cerrar el año en 4.350 Gs./US\$.

Por su parte, las Reservas Internacionales cerraron el 2011 en US\$ 4.968 millones, esto duplica el saldo de la deuda externa.

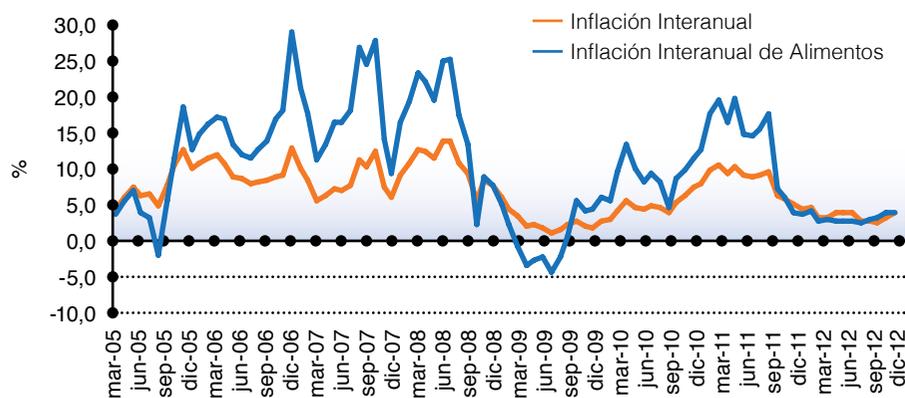
Política Monetaria

El 2011 cerró con una tasa de inflación de 4,0%, por debajo del 4,9% correspondiente al 2010. Los principales determinantes fueron:

- Los rubros que mostraron mayores aumentos son aquellos vinculados a los servicios.
- Los alimentos mostraron subas en los primeros meses del año, pero a partir de abril esto se revirtió y los alimentos se mostraron a la baja.
- El freno en la economía local, y también mundial, generó incertidumbre con respecto al futuro de la producción y el empleo, lo que a su vez redujo las transacciones realizadas por la gente. Además las empresas acumularon inventarios durante casi todo el primer semestre.

Prácticamente todo el año, la inflación se mantuvo controlada, con tendencia a la baja y dentro del rango meta establecido por el BCP (5% +/- 2,5%).

Evolución de la inflación



Fuente: Elaborado por Invernor Economía en base a datos del BCP.

El BCP tiene como meta principal mantener los precios en el rango establecido, para lograrlo retira guaraníes del mercado cada vez que considera necesario ya sea mediante la colocación de Letras de Regulación Monetaria (LRM) o la venta de dólares. El saldo de las LRM al cierre de 2012 era de Gs. 3,6 billones y la tasa promedio de las mismas se ubicaba en 5,6%, mientras que al cierre de 2011 era de Gs. 4,2 billones y 7,4% respectivamente. En el 2012 casi la totalidad de las colocaciones de LRM fueron a corto plazo (14 días).

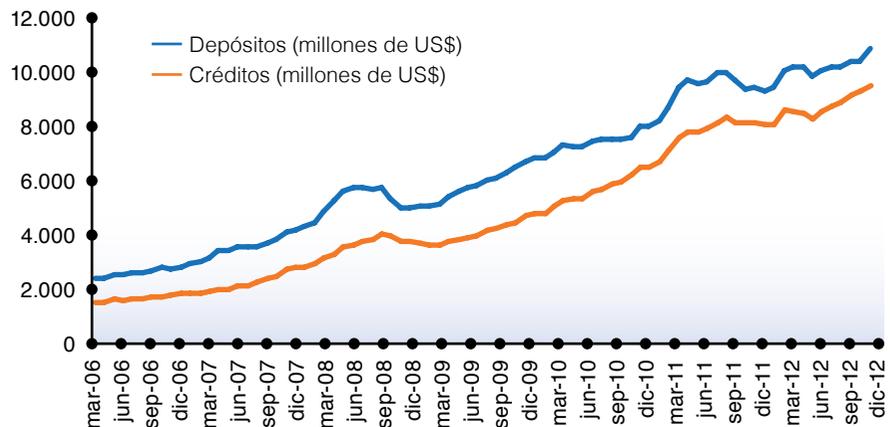
SISTEMA FINANCIERO

Al cierre de diciembre de 2012, el saldo de créditos netos del sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaba los Gs. 40,7 billones (unos US\$ 9.412 millones), esto es 13% superior al valor que se tenía un año atrás en términos nominales y 9% en términos reales. El crecimiento de los créditos fue menor al del año anterior debido a la desaceleración que tuvo la economía.

Por su parte, los depósitos llegaban a los Gs. 46,7 billones (unos US\$ 10.785 millones), lo cual supera en 12% al valor de un año atrás en términos nominales y 8% en términos reales. El 43% de los depósitos está a plazo y lo restante a la vista, mostrando así un pequeño aumento de los depósitos a plazo, ya que un año atrás la relación era de 40 y 60% respectivamente. En cuanto a la moneda, la composición de los depósitos no ha variado con respecto al 2011. El 62% de los mismos se encuentra en guaraníes y el 38% restante en moneda extranjera.

En el 2012 hubo un aumento de la morosidad con respecto al 2011, sobre todo en los bancos. El promedio del sistema pasó de 1,9 a 2,2%. Las utilidades obtenidas en el sistema financiero llegaron a los US\$ 345 millones, esto es 12% mayor a la del 2011. El margen operativo del sistema financiero está compuesto en un 71% por el margen financiero, en un 18% por el margen por servicios y en un 11% por el margen proveniente de otros ingresos y egresos operativos (sobre todo operaciones cambiarias).

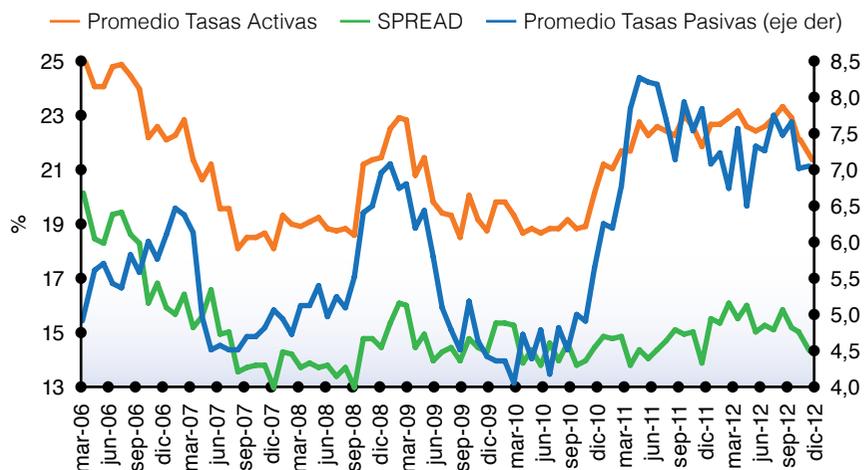
Evolución de créditos y depósitos del sistema



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del BCP.

Los ratios de liquidez de los bancos continúan altos y prácticamente no han variado con respecto al 2011, la relación entre Disponibilidades y Depósitos se encuentra en torno al 43% en el caso de los bancos y 23% en las financieras. En cuanto a los ratios de rentabilidad, los mismos se han reducido levemente con respecto al 2011. Al cierre del 2012 la relación entre Utilidades y Activo (ROA) era de 2,6% para los bancos y de 2,2% para las financieras. Mientras que, el ratio entre Utilidades y Patrimonio Neto (ROE) para bancos y financieras era de 29 y 16% respectivamente.

Tasa efectiva moneda local BANCOS



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del BCP.

Al cierre del 2012, el promedio de las tasas de interés activas en moneda nacional de los bancos fue de 21,3%, prácticamente igual al del 2011 que fue de 20,7%. Se dieron disminuciones en las tasas de préstamos de consumo y aumentos en las de tarjetas de crédito. Por su parte, el promedio de tasas pasivas en guaraníes fue de 7,0%, un tanto inferior al 7,8% del 2011. La tasa que más disminuyó es la de los depósitos con plazos de hasta 180 días. De esta forma, el spread bancario en guaraníes se ubicó en 14,3% superior al 13,9% del 2011.

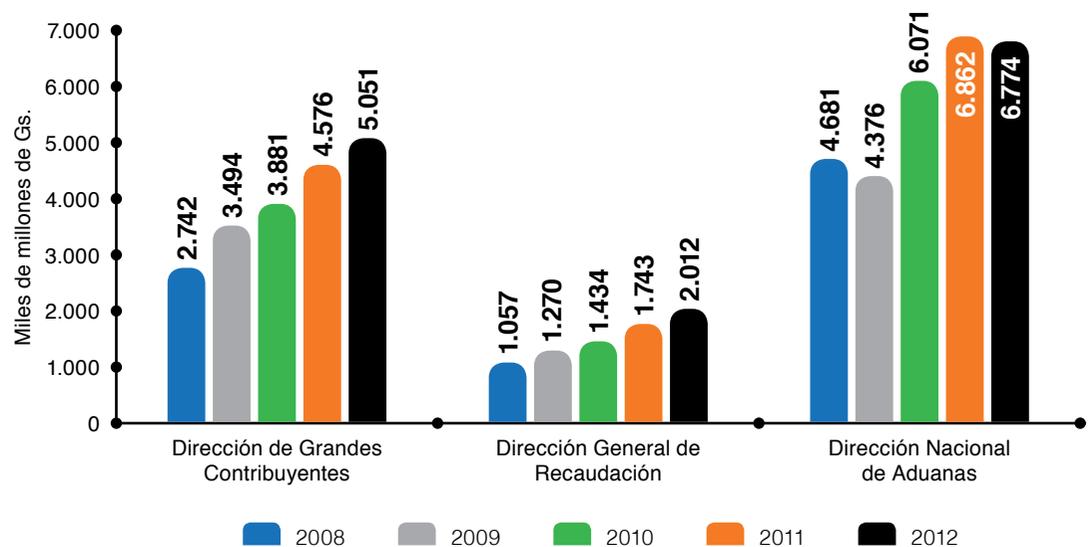
En cuanto a las tasas en moneda extranjera, el promedio de tasas activas del 2012 fue de 8,0%, inferior a 9,6% de 2011. Las disminuciones se dieron principalmente en los préstamos para consumo. El promedio de las tasas pasivas en dólares se redujo de 3,9 a 3,6%. Así, el spread bancario en dólares disminuyó de 5,7 a 4,3%.

Política fiscal

En el 2012 el Estado logró recaudar Gs. 13,8 billones, 5% más que en el 2011, esto a pesar del freno en la economía. La Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) logró una mayor recaudación, que alcanzó los Gs. 7,1 billones, 11,8% más que en 2011, impulsada principalmente por el impuesto a la renta. Por su parte, las recaudaciones de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA) han alcanzado Gs. 6,8 billones, esto es 1,3% menor al 2011 y es consecuencia principalmente al freno en el comercio exterior.

En cuanto a los egresos, los gastos corrientes aumentaron 25% con respecto al 2011 y se ejecutaron en un 86%. Mientras, los gastos de capital aumentaron 24% y se ejecutaron en un 62%, lo cual sigue siendo relativamente bajo. El Gobierno Central cerró el 2012 con un déficit fiscal de 1,8% del PIB. El PGN aprobado para el 2013 es deficitario, para financiarlo se prevé la elaboración de un plan financiero de manera a recortar gastos. Además de la emisión de bonos del Tesoro y el desembolso de préstamos externos.

Evolución de los ingresos tributarios



Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos del BCP.

Perspectivas 2013

- Las perspectivas para el año 2013 son mejores. De acuerdo a las proyecciones de Investor Economía, en el 2013 el PIB crecería 11,6% (+/-2%).
- El impulso principal estaría en el repunte de la agricultura, con un crecimiento de alrededor del 45%, y el efecto multiplicador de la misma en la economía, especialmente en la industria, el comercio y el transporte.
- También se tendría un buen crecimiento del sector construcción, impulsado por la mayor disponibilidad de préstamos y el dinamismo de la economía.
- En el 2013 habría mayor presión sobre los precios, tanto por el mayor dinamismo esperado para la economía local como por la mayor demanda de productos de exportación. El BCP continuaría con su política monetaria de metas de inflación, priorizando la contención de los precios dentro del rango establecido. Considerando esto, se podrían tener tasas de interés más elevadas.
- En cuanto al tipo de cambio, en el 2013 seguiría la presión a la baja ya que se espera: un importante repunte de las exportaciones, colocación de bonos, royalties de las binacionales y mayor inversión extranjera. Dado el mayor ingreso de divisas esperado en los primeros meses del año, durante dicho periodo se tendría un dólar por debajo de la cotización de cierre.
- El 2013 sería favorable para las exportaciones, ya que las condiciones climáticas permitirían recuperar el potencial productivo del sector agrícola y se recuperarían los mercados externos de la carne.
- También se espera una recuperación de las importaciones, motivada por el mejor desempeño de la economía, el buen año agrícola, la mejora de las expectativas y un tipo de cambio a la baja.

INFORMACIÓN FACILITADA POR **INVESTOR S.A.**



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

