

Memoria 2013



Un banco con raíces

Memoria 2013

Ficha Técnica

Coordinación

María Elisa Echaury Flor

Diseño y Diagramación

Artemac S.A.

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

Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (Bancop S.A.)

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

Asunción, Paraguay

Tel.: (+595 21) 325 5000

Misión, Visión, Valores	7
Carta del Presidente	9
Nuestros Accionistas	11
Equipo Directivo	12
Plana Ejecutiva y Gerencial	15
Convocatoria a Asamblea General Ordinaria	17
Principales logros obtenidos en el 2013	19
Duplicación de nuestro Capital Social	19
Haber Llegado al "Punto de Equilibrio Mes"	19
Habilitación de 4 Sucursales en zonas productivas	19
Firma del Contrato de Préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	25
Crecimiento en Activos, Depósitos y Créditos	25
Posicionamiento de Mercado	26
Crecimiento en Cantidad de Clientes	26
Baja Morosidad	27
Habilitación de todos los Productos y Servicios que se ofrecen en el Sistema Financiero	27
Bancarización a productores	32
Algunos proyectos financiados	33
Puntos resaltantes de las diversas áreas	39
Gestiones con Organismos Multilaterales, Bancos Corresponsales e Instituciones Nacionales	39
Gerencia Comercial	40
Gerencia de Riesgos	42
Gerencia de Administración y Finanzas	44
Recursos Humanos	45
Gerencia de Tecnología de la Información	48
Gerencia de Operaciones	49
Cumplimiento	50
Auditoría Interna	51
Seguridad Lógica	52
Informes Financieros	53
Presentación de los Estados Financieros	55
Estados Financieros	59
Notas a los Estados Financieros	65
Informes de los Auditores Independientes	91
Informe del Síndico	92
Calificación de Riesgo	93
Anexo: Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas (Por Investor Economía S.A.)	95
Panorama Mundial y Regional	97
Panorama Local	99
Perspectivas	103

Misión, Visión, Valores

Visión

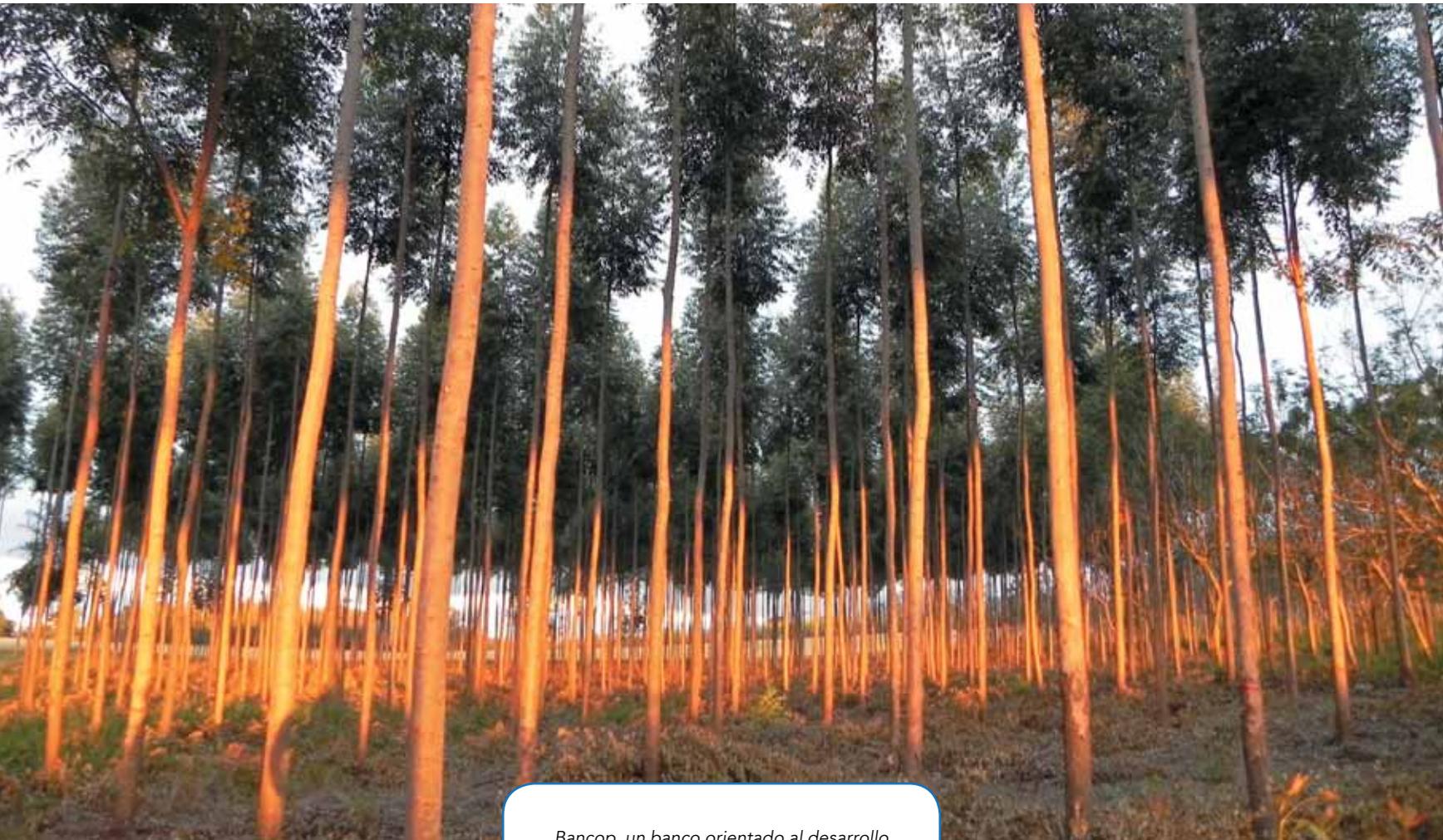
Ser la institución bancaria líder del sector productivo.

Misión

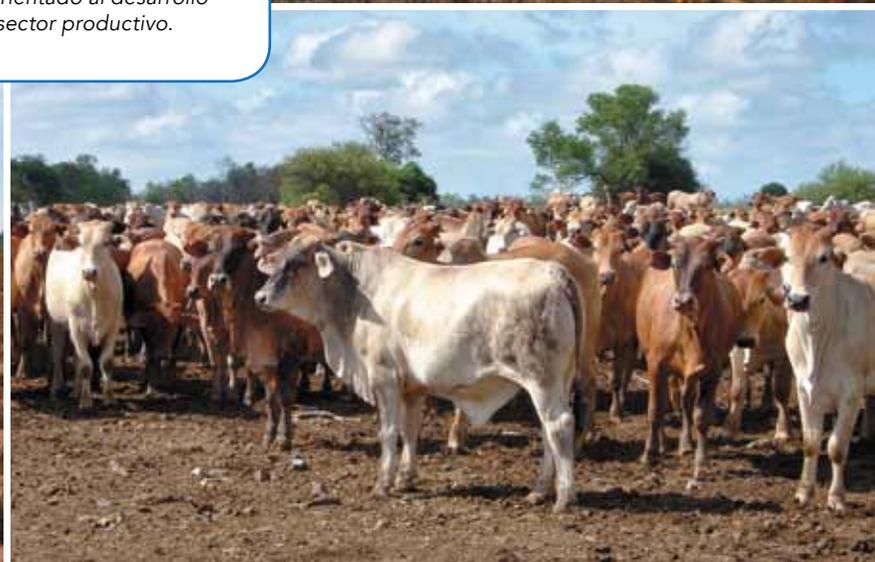
Somos un banco orientado al desarrollo sustentable del sector productivo, comprometido con nuestros clientes, con productos innovadores y servicios financieros competitivos.

Valores

- Integridad.
- Profesionalismo.
- Pertenencia.
- Compromiso.
- Excelencia.



Bancop, un banco orientado al desarrollo sustentable del sector productivo.



Carta del Presidente

“Mehrere Kräfte vereint bilden eine grosse Kraft, und was man nicht allein durchsetzen kann, dazu soll man sich mit anderen verbinden”.

“Varias fuerzas unidas forman juntas un gran potencial, y para aquello que no puedes lograrlo solo, debes unirte con otros”.

(Hermann Schulze-Delitzsch)

27 Cooperativas son dueñas de un Banco, formando una gran fuerza y potencialidades

Bancop cumple su primer año con 12 meses de operaciones y con grandes desafíos cumplidos gracias a los Accionistas, Directivos, Funcionarios y Clientes que confiaron y siguen confiando en nosotros. Satisfacer -aunque sea en parte- las grandes expectativas puestas tanto en el mercado nacional como internacional en el primer Banco del sector Cooperativo, ha sido uno de nuestros logros alcanzados en consonancia con nuestros objetivos estratégicos.

Mucho hemos hecho en nuestro primer año completo de Banco. Siendo un Banco nuevo pero con grandes Accionistas que nos respaldan, hemos podido realizar la apertura de nuestras primeras 4 Sucursales en las zonas identificadas como las más productivas del Paraguay, acercándonos de esta forma cada vez más al productor rural.

Asimismo, con gran esfuerzo y dedicación hemos logrado un afianzamiento a nivel nacional e internacional, que nos ha permitido captar los fondos necesarios para cubrir las necesidades de financiamiento de nuestros clientes.

Gerhard Klassen

Presidente del Directorio Bancop S.A.



Destacable también ha sido el apoyo y confianza de nuestros los Accionistas al duplicar el capital integrado de Bancop; así como el avance, relacionamiento e interés de organismos internacionales en las gestiones que nuestro Banco está realizando.

Estos logros sumados a que estamos perfectamente estructurados, con un plantel de funcionarios de primer nivel y, con un sistema informático totalmente actualizado y tecnológicamente avanzado que nos permiten cumplir con todas las exigencias establecidas a nivel nacional e internacional para las entidades financieras, fueron los factores claves para que realmente en muy poco tiempo hayamos podido ofrecer todos los productos y prestar todos los servicios que brindan los Bancos de plaza.

Estamos muy orgullosos de lo que hasta ahora hemos alcanzado, siendo todo ello el resultado de un trabajo en equipo, manteniendo la rentabilidad y eficiencia. Aún cuando estamos satisfechos y orgullosos, de lo que hemos logrado, somos también muy conscientes de que hay mucho por hacer y en eso estamos empeñados con gran esfuerzo, con el compromiso de todos.

Por su parte el Directorio se ha reunido en 25 sesiones durante el transcurso del año, acompañando muy de cerca las gestiones de la Plana Ejecutiva.

Para mantener y afianzar nuestros resultados consideramos primordial conservar la cercanía con nuestros Accionistas y clientes a fin de alcanzar una relación comercial duradera y sostenible en el tiempo, por ello, tanto los Directores como Gerentes y funcionarios en general, encaminan sus acciones hacia dicho objetivo.

Creo que también es importante mencionar y recordar que el lugar que ha ganado nuestro Banco, en estos pocos meses, se debe al excelente trabajo del equipo que lidera esta Institución, contribuyendo también la vasta trayectoria, experiencia y reconocimiento que en el mercado nacional e internacional identifican a nuestros Accionistas, las Cooperativas de Producción.

Me siento siempre orgulloso de recordar que Bancop es el fruto del trabajo de muchos Paraguayos que han generado riquezas a través del trabajo duro y constante en nuestro país, y que han apostado por seguir invirtiendo en Paraguay mediante la creación de su propio Banco. Esta inversión sumada a la alta captación de depósitos que hemos logrado en el corto plazo forma parte de nuestro fondeo, que a su vez se ve complementado con las líneas de crédito a largo plazo que nos son proveídas por Organismos Internacionales y por la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) a nivel país.

La confianza que depositan nuestros clientes en Bancop es de suma importancia para nosotros, pues se basa también en la buena imagen de los productos de alta calidad puestos en mercados mundiales por nuestras Cooperativas Accionistas. Es por eso, que trabajamos focalizados en mantener la excelencia y transparencia en nuestra gestión, pues nos debemos a Instituciones que cuentan con un alto prestigio a nivel nacional e internacional.

En cuanto a las proyecciones para el próximo año cabe resaltar que el 2013 terminó con una tasa de inflación baja y un crecimiento del PIB excepcional, lo que nos permitirá activar en el año entrante con muy buenas condiciones y con mejores perspectivas climáticas y económicas.

Agradezco a cada uno de los Accionistas, Directores, Gerentes, Funcionarios y Clientes por el apoyo brindado en este año, y me despido con la convicción de que estamos construyendo y haciendo historia con un nuevo Banco en Paraguay.

Iniciamos un nuevo ejercicio con mucha esperanza.

Finalmente:

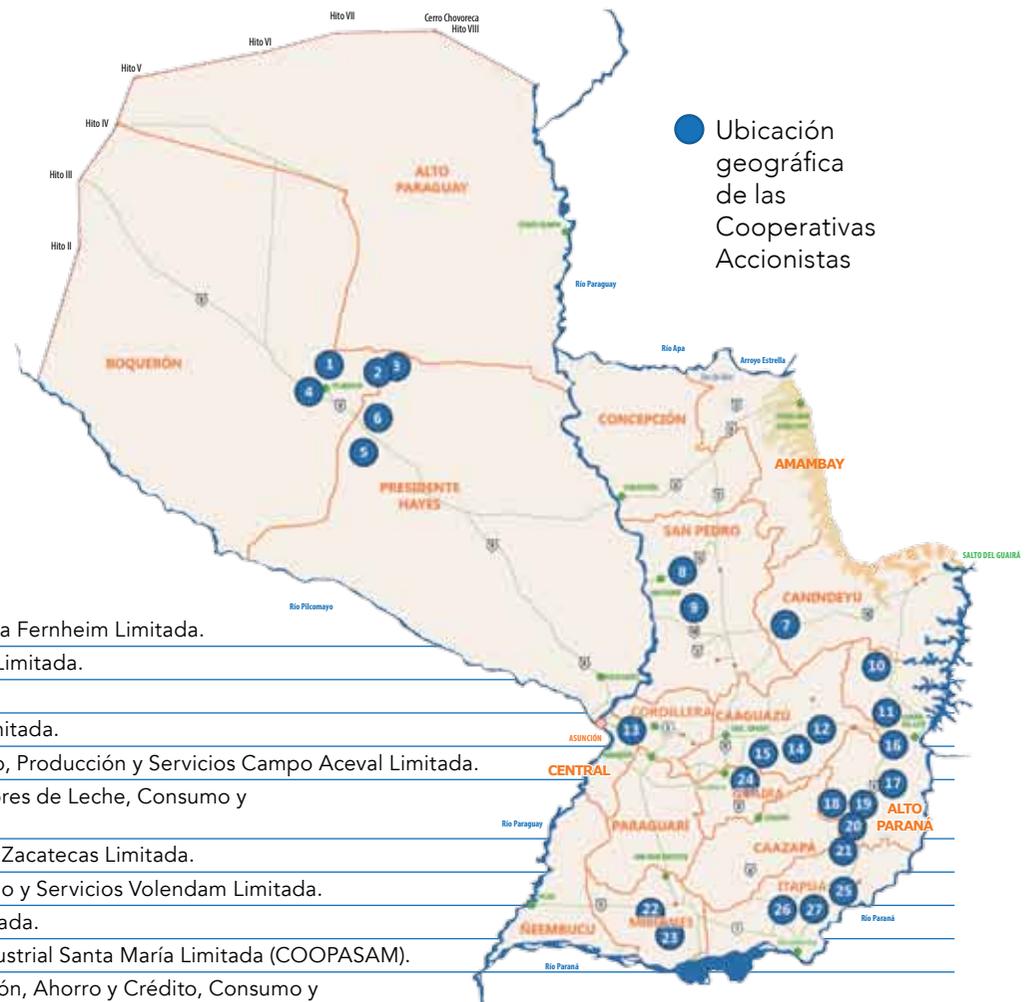
"Aquel que pierde bienestar, pierde mucho; aquel que pierde un amigo, pierde más; pero aquel que pierde el ánimo y esperanza, pierde todo!"

(Cervantes)



Gerhard Klassen Boschmann
Presidente del Directorio
Bancop S.A.

Nuestros Accionistas



Accionistas

- 1 Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada.
- 2 Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada.
- 3 Cooperativa Chortitzer Limitada.
- 4 Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada.
- 5 Cooperativa Multiactiva de Consumo, Producción y Servicios Campo Aceval Limitada.
- 6 Cooperativa Multiactiva de Productores de Leche, Consumo y Servicios El Quebracho Limitada.
- 7 Cooperativa de Producción Agrícola Zacatecas Limitada.
- 8 Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada.
- 9 Cooperativa Agrícola Friesland Limitada.
- 10 Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM).
- 11 Cooperativa Multiactiva de Producción, Ahorro y Crédito, Consumo y Servicios Santa Teresa Limitada.
- 12 Cooperativa de Producción Agrícola Bergthal Limitada.
- 13 Cooperativa Agro-Industrial Colmena-Asuncena Limitada "CAICA".
- 14 Cooperativa de Productores de Leche La Holanda Limitada.
- 15 Cooperativa Agrícola de Producción Sommerfeld Limitada.
- 16 Cooperativa Yguazú Agrícola Limitada.
- 17 Cooperativa de Producción Agropecuaria e Industrial Unión Curupaty Limitada (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 (COOPASI).
- 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).

Equipo Directivo



Miembros Titulares del Directorio y Síndico Titular.



**Gerhard Klassen
Boschmann**
Presidente



Dimas R. Ayala R.
Director - Gerente General



Carlos Florentín
Director - Gerente de
Administración y Finanzas



Pedro Acosta B.
Director - Gerente de
Riesgos



**Andreas Neufeld
Toews**
Director Titular



**Ricardo Wollmeister
Storrer**
Director Titular



**José Aníbal Insfrán
Pelozo**
Director Titular



**Gustav Sawatzky
Toews**
Síndico Titular

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 Riquelme	Director - Gerente General
Carlos Florentín Benítez	Director - Gerente de Administración y Finanzas
Pedro Acosta Bernal	Director - Gerente de Riesgos
Carlile Torres Cáceres	Gerente Comercial
Mabel Núñez Patiño	Gerente de Operaciones
Joel Riveros Ayala	Gerente de Tecnología de la Información
Marcos Báez Barreto	Contador General
Pedro Aguilera Martínez	Auditor Interno
Edgar Ramos Palacios	Oficial de Cumplimiento



Asamblea General Ordinaria 2013.



Convocatoria a Asamblea General Ordinaria

El Directorio del **BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCOP S.A.)** convoca a los Señores Accionistas, a la Asamblea General Ordinaria a realizarse el día miércoles 13 de marzo 2013 en el local del Carmelitas Center, sito en Avda. Molas López y Pastor Filártiga, de la ciudad de Asunción; a las 10:30 horas en primera convocatoria y, a las 11:30 horas en segunda convocatoria, a efectos de tratar los siguientes puntos del

ORDEN DEL DÍA:

1. Designación de un Presidente y un Secretario de la Asamblea.
2. Memoria anual del Directorio, Balance General, Cuadro de Resultados, Informes Financieros exigidos por las normativas y disposiciones vigentes, informe del Síndico y Dictamen de Auditoría Externa, correspondiente al Ejercicio 2012.
3. Plan de trabajo, Presupuesto General de Ingresos, Gastos e Inversiones para el ejercicio 2013.
4. Distribución de utilidades.
5. Designación de síndicos y fijación de su remuneración.
6. Fijación de remuneración del Directorio.
7. Designación de dos Accionistas para suscribir el Acta de Asamblea, conjuntamente con el Presidente y Secretario de Asamblea.

Se recuerda a los accionistas lo dispuesto en el artículo 1084 del Código Civil, para tener derecho de asistencia a Asamblea.

EL DIRECTORIO

Celebrada la Asamblea en primera Convocatoria en el día y lugar fijados por el Directorio, y con un quórum legal que representó el 99,64% de los votos presentes, fueron aprobados todos los puntos por unanimidad de los Accionistas.



Principales logros obtenidos en el 2013

1. Duplicación de nuestro Capital Social

Un hecho muy importante que destacar, ha sido la duplicación de nuestro Capital Social, conforme fuera autorizado por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 29 de noviembre de 2012.

Nuestro Capital Integrado al 31/12/13 es de Gs. 84.340.000.000.-

La integración total de las Acciones Suscriptas fue realizada por los mismos Socios Fundadores.

El apoyo recibido por parte de nuestros Accionistas, ha sido muy importante para el cumplimiento de los Objetivos estratégicamente trazados. Tanto el Directorio como la Gerencia General agradecen a las Cooperativas Accionistas el respaldo brindado y la confianza depositada en el equipo humano que lleva adelante la desafiante misión de consolidar un Banco creado desde Cero.

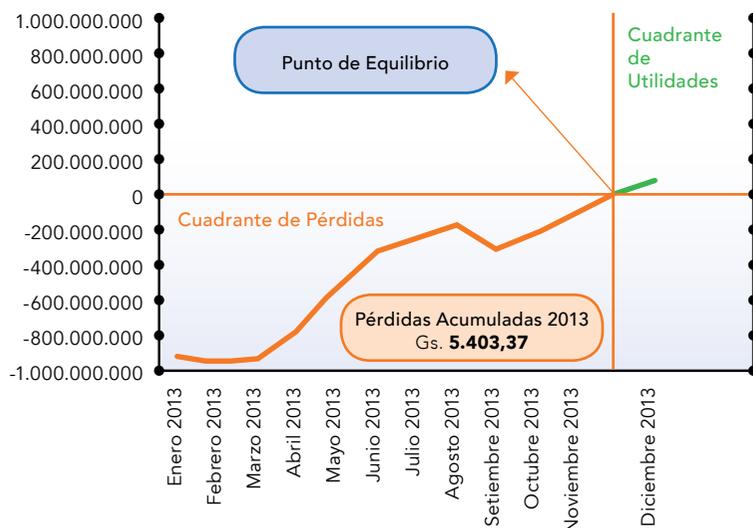
Con la duplicación de nuestro Capital, se ha fortalecido nuestro Margen de Solvencia, quedando muy por encima de lo mínimo exigido por el BCP, y del promedio de los Bancos del Sistema.

Indicador	Bancop S.A.	Mínimo exigido por BCP
TIER I	22,77%	8,00%
TIER II	21,59%	12,00%

2. Haber Llegado al "Punto de Equilibrio Mes"

Luego de 16 meses de nuestra apertura al Público, en el mes de Diciembre de 2013, hemos llegado al Punto de Equilibrio Mes. Consideramos un hecho relevante, considerando que Bancop apuesta al segmento productivo, donde las tasas son muy competitivas, y donde se genera menor Spread con relación a otros segmentos. Siguiendo con la tendencia del 2013, las expectativas son muy positivas para lo que se viene en el 2014.

Evolución de Resultados Mensuales - 2013
(En Millones de Guaraníes)



3. Habilitación de 4 Sucursales en zonas productivas

En concordancia con nuestro Plan Estratégico, un logro muy importante y relevante ha sido la habilitación de nuestras Sucursales, así como la habilitación temporal de nuestro Centro de Atención al Cliente (CAC) en Obligado, que desde Diciembre 2013, se convirtió en nuestra cuarta Sucursal.

Las Sucursales que habilitamos en las Zonas más productivas de nuestro País fueron:

1. Sucursal Obligado.
2. Sucursal Loma Plata.
3. Sucursal Minga Porá, ex Troncal III.
4. Sucursal Santa Rita.

La habilitación tuvo un Objetivo claro: "llegar directamente a los Productores", y esto no hubiese sido posible sin la colaboración de las Cooperativas Accionistas, que han invertido en la infraestructura edilicia, acorde a las exigencias y estándares de seguridad requeridos para una institución Bancaria.

Asimismo, no podemos dejar de mencionar la excelente labor que realizaron todas las Gerencias involucradas para la habilitación de las Sucursales, cumpliendo con todos los requerimientos exigidos por el Órgano Supervisor. El profesionalismo, compromiso y sentido de pertenencia que demostraron todos los funcionarios desde sus respectivas áreas para alcanzar este logro, es muy valorado y reconocido por el Directorio y la Alta Gerencia.

La habilitación de las cuatro Sucursales, sumado a los canales alternativos (Web-ATMs.-TAS) con los cuales contamos actualmente, han permitido que Bancop cumpla el sueño anhelado por sus Accionistas de apoyar el financiamiento del sector productivo, llegando a más clientes para brindarles Productos y Servicios adecuados a sus necesidades y al alcance de los mismos.

Inauguración del Centro de Atención al Cliente (CAC) en Obligado - Enero de 2013



En fecha 22 de enero de 2013, fue Inaugurado el Centro de Atención al Cliente (CAC) en las instalaciones del Hipermercado de la Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU), de la ciudad de Obligado, que en diciembre de 2013 se convirtió en la cuarta sucursal del Banco.



Autoridades de la Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU) y de Bancop S.A., realizando el corte de cinta en el Acto de Inauguración del Centro de Atención al Cliente (CAC).

Inauguración de la Sucursal Loma Plata - Julio 2013

Sucursal Inaugurada el 19 de julio de 2013, ubicada en la ciudad de Loma Plata, en el predio de la Cooperativa Chortitzer Ltda. y frente al Supermercado de dicha Cooperativa.



El señor Gustav Sawatzky, Presidente de la Cooperativa Chortitzer Ltda. y Síndico Titular de Bancop S.A., dando algunas palabras en el Acto de Inauguración. A la derecha, el señor Gerhard Klassen, Presidente del Banco y los señores Andreas Neufeld y Carlos Florentín, Miembros Titulares del Directorio. Bancop agradece a la Cooperativa Chortitzer Ltda. por la inversión realizada para la habilitación de dicha Sucursal y por el apoyo que ha prestado siempre a su Banco.



Emotivo acto de corte de cinta, que contó también con la presencia de las Autoridades de las Cooperativas Accionistas de la zona.



Inauguración de la Sucursal Minga Porá - Agosto 2013



El día martes 6 de agosto de 2013, fue inaugurada la Sucursal ubicada en el Distrito de Minga Porá, Departamento de Alto Paraná. La inversión fue realizada por el Accionista Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM). Su ubicación estratégica incentivará la bancarización y traerá aparejado el desarrollo en dicha zona del país. Bancop agradece a dicha Cooperativa por el constante apoyo brindado a su Banco.



De izq. a der. Paulo Gregory, Presidente de la Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM); Eugenio Schöller, Presidente de la Federación de Cooperativas de la Producción Limitada (FECOPROD LTDA.) y Marcio Müller, Gerente General de la Cooperativa de Producción Agroindustrial Santa María Limitada (COOPASAM).



Invitados a la Inauguración de la Sucursal. De izq. a der. Andreas Neufeld, Director Titular; Santiago Peña, Miembro Titular del Directorio del Banco Central del Paraguay (BCP); Gerhard Klassen y Dimas Ayala, Presidente y Director - Gerente General de Bancop S.A., respectivamente.



El señor Gerhard Klassen, Presidente del Banco, en el Acto de Inauguración previo al corte de cinta.

Inauguración de la Sucursal Santa Rita - Setiembre 2013

Sucursal ubicada en la ciudad de Santa Rita, Departamento de Alto Paraná, inaugurada el día viernes 20 de setiembre de 2013. Bancop trasmite un agradecimiento a la Central Nacional de Cooperativas Unicoop Limitada, por el apoyo brindado.



De izq. a der. Félix Sánchez, Gerente Comercial de la AFD; Dimas Ayala, Director - Gerente General de Bancop S.A.; José Maciel, Presidente de la AFD; Martín Salcedo, Miembro del Directorio de la AFD y Benigno López, Director Jurídico de Itaipú Binacional.



La inauguración contó con una alta concurrencia de productores de la zona.



Acto de corte de cinta. En la foto, Altas Autoridades Nacionales acompañadas de los Directivos del Banco y de las Cooperativas Accionistas de la zona.

De izq. a der. Ricardo Wollmeister, Director Titular de Bancop S.A. y Gerente General de la Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU); James Spalding, Director General Paraguayo de Itaipú Binacional y Concepción Rodríguez, Intendente de la Ciudad de Santa Rita.

Inauguración de la Sucursal Obligado - Diciembre 2013



Fachada de la Sucursal de Obligado, inaugurada el día viernes 13 de diciembre de 2013. Inversión realizada por la Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU). Bancop extiende un agradecimiento a la Cooperativa por el continuo apoyo brindado.



Acto simbólico de corte de cinta.



El señor Gerhard Klassen, Presidente de Bancop, dando algunas palabras en el acto de inauguración.



Funcionarios de la Sucursal habilitada, quienes acompañaron las actividades desde la apertura del Centro de Atención al Cliente (CAC), en compañía de Directivos y Gerentes del Banco.



De izq. a der. Eugenio Schöller, Presidente de la FECOPROD LTDA., Angel Müller, Silvio Martinez y Agustín Konrad, Miembro de la Junta de Vigilancia, Miembro del Consejo de Administración y Presidente de la Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU), respectivamente; Hugo Royg, Presidente del Instituto de Previsión Social (IPS); Gerhard Klassen y Dimas Ayala, Presidente y Director - Gerente General del Banco, respectivamente; Lauro Becker, Intendente del Municipio de Obligado y German Solinger, Intendente de la Municipalidad de Capitán Meza.

4. Firma del Contrato de Préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

En fecha 12 de diciembre de 2013, en una ceremonia realizada en el Hotel La Misión, se llevó a cabo la firma del Contrato de Préstamo a 7 años de plazo, con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Dicho acto contó con la presencia del señor Luis Alberto Moreno, Presidente del señalado Organismo Multilateral, además de Directivos del Banco. El objeto de estos fondos es ampliar el acceso de pequeños y medianos productores y, cooperativas de producción a financiamiento de largo plazo para proyectos de inversión orientados a fomentar la producción agrícola y ganadera en Paraguay.

La Ventanilla de Oportunidades para la Mayoría (OMJ) del BID, visualizó en Bancop un aliado estratégico para el cumplimiento de estos objetivos, ya que una de las razones fundamentales de la creación de Bancop, y que hoy constituye su Misión, fue la de constituirse en un Banco orientado al desarrollo sustentable del sector productivo.

A través de este Convenio, Bancop S.A., con solo 1 año y medio de operaciones en sistema financiero, recibe el respaldo y la confianza del BID, que es la principal fuente de financiamiento para el desarrollo de América Latina y el Caribe.

Máximas autoridades de ambas Instituciones en la firma del Convenio.



Representantes legales del Banco firmando el Contrato de Préstamo.



De izq. a der. Luis Alberto Moreno, Presidente del BID y Gerhard Klassen, Presidente de Bancop.

5. Crecimiento en Activos, Depósitos y Créditos

Nuestro importante crecimiento del año 2013 se debió por un lado al respaldo de los Accionistas, quienes en menos de un año del inicio de las operaciones decidieron duplicar el capital integrado del Banco y, por el otro lado, gracias a los clientes que confiaron en nosotros incrementando sus depósitos. Ambas situaciones permitieron que podamos seguir creciendo en colocaciones de préstamos.

6. Posicionamiento de Mercado

Nominalmente, hemos crecido más que varios Bancos del sistema, y que en promedio cuentan con más de 20 años de actividad, con mayor cantidad de sucursales y fuerza de ventas.

Bancos	Activo		Depósitos		Colocaciones Netas		Patrimonio Neto		Utilidad a Distribuir	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Itaú	13.790.609	18,1%	10.201.561	18,6%	8.119.788	17,1%	1.753.582	21,9%	542.890	31,9%
Continental	13.257.903	17,4%	8.754.795	15,9%	8.759.686	18,4%	1.297.273	16,2%	315.698	18,6%
Regional	11.993.143	15,8%	8.935.383	16,3%	8.197.982	17,2%	936.095	11,7%	158.313	9,3%
BBVA	8.378.646	11,0%	5.863.124	10,7%	5.677.427	11,9%	782.291	9,8%	132.674	7,8%
Vision	4.298.074	5,6%	3.204.643	5,8%	2.966.961	6,2%	402.406	5,0%	72.994	4,3%
BNF	4.236.254	5,6%	3.131.263	5,7%	1.896.781	4,0%	702.811	8,8%	120.296	7,1%
Sudameris	4.225.452	5,6%	3.032.407	5,5%	2.852.262	6,0%	407.467	5,1%	60.403	3,6%
GNB	3.360.651	4,4%	2.913.996	5,3%	1.888.700	4,0%	297.182	3,7%	41.999	2,5%
Atlas	2.687.419	3,5%	2.171.647	4,0%	1.725.866	3,6%	285.290	3,6%	57.679	3,4%
Familiar	2.598.596	3,4%	2.037.020	3,7%	1.833.269	3,9%	310.143	3,9%	85.148	5,0%
Amambay	1.917.419	2,5%	1.523.681	2,8%	927.543	2,0%	274.023	3,4%	40.078	2,4%
Citibank	1.808.687	2,4%	809.544	1,5%	751.166	1,6%	199.796	2,5%	37.428	2,2%
Do Brasil	1.319.424	1,7%	752.875	1,4%	545.891	1,1%	113.959	1,4%	11.893	0,7%
Itapúa	1.188.234	1,6%	891.585	1,6%	840.120	1,8%	116.912	1,5%	24.014	1,4%
Bancop	581.458	0,8%	450.339	0,8%	309.124	0,7%	74.586	0,9%	(5.403)	-0,3%
N. Argentina	440.269	0,6%	339.508	0,6%	251.935	0,5%	64.776	0,8%	4.100	0,2%
Sistema	76.082.240	100%	54.929.105	100%	47.552.631	100%	8.018.592	100%	1.700.204	100%

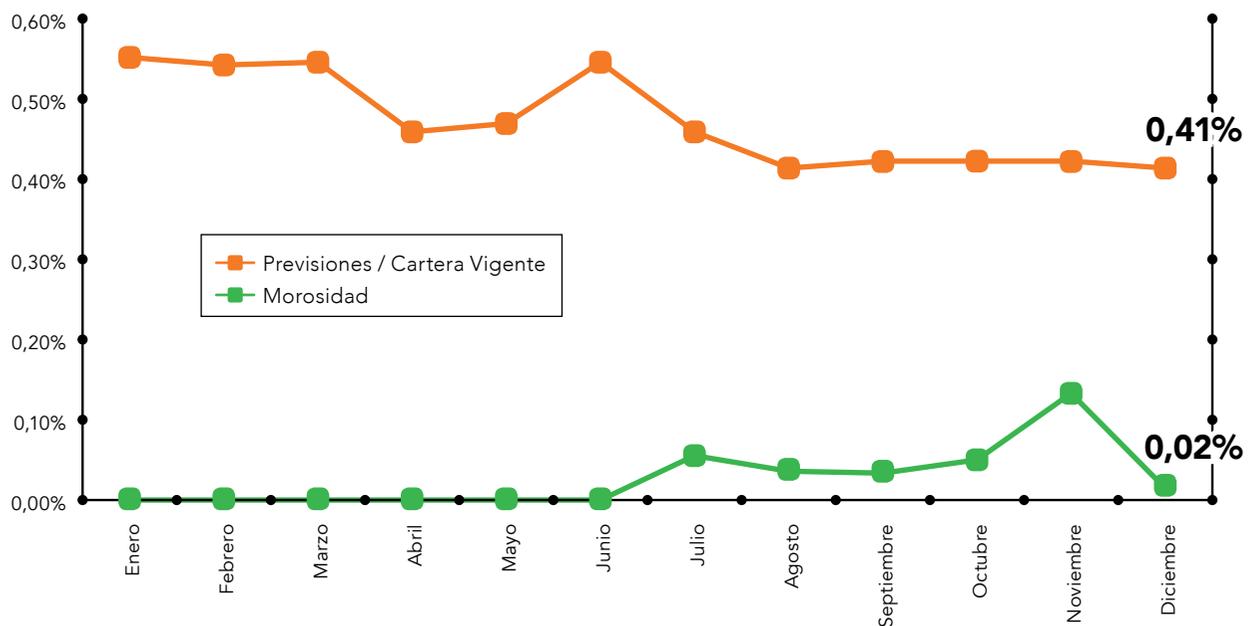
7. Crecimiento en Cantidad de Clientes

En nuestro primer año completo de operaciones hemos crecido significativamente en cantidad de clientes, como resultado de una gran gestión comercial compaginada con otros elementos que jugaron un rol preponderante tales como: la habilitación de nuestras 4 Sucursales en zonas estratégicas productivas, habilitación de los Productos y Servicios que se ofrecen en el Sistema Financiero, sistema tecnológico actualizado y otros, que nos permitieron poder crecer en Segmentos como PYMES y Consumo, considerando que para crecer en estos segmentos se necesita la mayor cantidad posible de canales de comercialización.

8. Baja Morosidad

La morosidad se encuentra muy por debajo del índice del sistema bancario. Si bien hemos destacado el importante crecimiento en activos, depósitos y cartera; crecimiento en cantidad de clientes y el posicionamiento que hemos ganado en el mercado, creemos muy importante destacar que seguimos un cuidadoso cumplimiento de las políticas de crédito del Banco y del Órgano Supervisor, respetando nuestras políticas éticas y apuntando a recursos humanos que cuentan con vasta experiencia en el sector de análisis de créditos, de manera a minimizar los riesgos inherentes a la gestión bancaria.

Consideramos que una Cartera sana, es la base para un crecimiento sostenible en el tiempo.



9. Habilitación de todos los Productos y Servicios que se ofrecen en el Sistema Financiero

Con solo 18 meses de operaciones en el mercado, nuestro Banco ofrece a sus clientes y público en general todos los Productos y Servicios que ofrecen en el Sistema Financiero instituciones que cuentan con muchos años de trayectoria en el mismo.

Productos y Servicios habilitados tanto para Empresas como Personas Físicas hacen que nuestro Banco pueda atender las diferentes necesidades de financiamiento existentes en el mercado y acompañar las mismas con los servicios que nuestros clientes necesitan.

Productos de captación tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, han sido claves para nuestro crecimiento, permitiéndonos contar con los fondos necesarios para el repase a los clientes. Es digno de destacar la confianza que se ha ganado Bancop en el mercado nacional e internacional en tan corto tiempo.

Comprometido con el sector productivo, Bancop ha desarrollado y lanzado Productos adecuados al financiamiento del costeo agrícola, pecuario y lácteo, así como líneas de crédito para stock. A su vez el apoyo al financiamiento para la inversión agrícola y pecuaria y, los préstamos

para las Cooperativas, sus proveedores y sus socios, han hecho que nuestro Banco cumpla con su objetivo de acompañar el financiamiento que necesita dicho sector.

Nuestras Tarjetas de Crédito cuentan con las tasas más bajas del mercado. La Tarjeta de Crédito PRORURAL, cuyo vencimiento se adecua al ciclo productivo, ha sido un Producto Innovador para el sector productivo.

En Comercio Exterior contamos con los siguientes Productos: Carta de Crédito, Cobranzas Documentarias, Avals y Garantías y Transferencias Bancarias. Además, nuestros Servicios habilitados de Mesa de Cambios, Mesa de Dinero, Pago de Salario, Banca Telefónica, Bancop Online, Terminales de Autoservicio (TAS), Pago a Proveedores, Pago a Comercios, Pago de Servicios y Transporte de Valores, nos permiten ofrecer a nuestros clientes una atención integral.

Todo este logro en tan corto tiempo, ha sido posible gracias al trabajo, dedicación y compromiso de todos los que forman parte de la gran familia Bancop.

Empresas

PRODUCTOS



Caja de Ahorro

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.
- En Euros.



Cuenta Corriente

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.



CDA

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.



Tarjetas de Crédito

- PRORURAL.
- VISA CLÁSICA.
- VISA ORO.



Préstamos para el sector productivo

Préstamos para la producción:

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

Préstamos para la inversión:

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

Préstamos para Cooperativas y Socios:

- BANCOP COOPERATIVO - Línea especial proveedor.
- BANCOP COOPERATIVO - Línea especial repase a socios.
- BANCOP COOPERATIVO - Línea especial para socios.



Préstamos para empresas

- Capital de Giro.
- Descuento de Cheques.
- Línea de crédito rotativa para empresas.



Comercio Exterior

Cartas de Crédito:

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

Cobranzas Documentarias:

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

Avales y Garantías:

- Cobranzas y Letras Avaladas.
- Garantías de Mantenimiento de Oferta.
- Garantías de Fiel Cumplimiento de Contrato.
- Cartas de Crédito Stand By.
- Transferencias Bancarias.
- Emitidas.
- Recibidas.

SERVICIOS



Mesa de Cambios

FX Spot:

Cotización, Compra / Venta de Divisas (guaraníes, dólares y euros), en efectivo, cheques y transferencias, cheques plaza local o extranjera.

FX Forward:

Transparencia en las cotizaciones, de manera a que el Cliente pueda tomar la opción de Cobertura ante variaciones Cambiarias futuras.



Mesa de Dinero

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



Pago de Salarios

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



Banca Telefónica

- Consultas las 24 hs. del día.
- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, realizar transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.



Bancop Online

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



Terminales de Autoservicio

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



Pago a Proveedores

Pagos con crédito en cuenta del proveedor.



Pago a Comercios

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



Pago de Servicios

- Pagos de facturas de servicios públicos o privados, en cualquiera de las cajas de Bancop habilitadas o, a través del servicio Bancop Online disponible a través de la página web.
- Pago de sus préstamos o tarjetas de crédito Bancop en cualquiera de las cajas de Pronet habilitadas en el país, que son más de 1.181 locales adheridos.



Otros Servicios

- Transporte de Valores (recolección).

Personas

PRODUCTOS



Caja de Ahorro

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.
- En Euros.



Cuenta Corriente

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.



CDA

- En Guaraníes.
- En Dólares Americanos.



Tarjetas de Crédito

- PRORURAL.
- VISA CLÁSICA.
- VISA ORO.



Préstamos

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



Tarjetas de Débito

- Tarjeta Infonet Bancop.
- Tarjeta VISA Débito.

SERVICIOS



Pago de Servicios

Pago sus facturas en cualquiera de las cajas del Banco o vía web a través de la red electrónica de cobranza AQUÍ PAGO de Pronet S.A.



Mesa de Cambios

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



Mesa de Dinero

Negociación de compra de Letras de Regulación Monetaria Emitidas por el Banco Central del Paraguay o negociación de certificados de depósito de ahorro.

Estos documentos podrán ser comprados o vendidos con pacto de recompra a plazos fijados según necesidades de flujo de efectivo.



Banca Telefónica

- Consultas las 24 hs. del día.
- Consulta de saldo y extracto de cuentas, consultas de tarjetas de créditos, realizar transferencias entre cuentas y pagos, y otras transacciones.



Bancop Online

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



Terminales de Autoservicio

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

Bancarización a productores

Comprometidos con el financiamiento al sector productivo, la gestión comercial también alcanzó al segmento de MYPES mediante un acuerdo institucional firmado con la Federación de Cooperativas de Producción Limitada (FECOPROD LTDA.) –Organización gremial del sector agropecuario y productivo cooperativizado que aglutina a 33 Cooperativas de Producción– para apoyar el fortalecimiento de la gestión productiva de asociaciones de productores minifundarios, localizados en diferentes partes de la geografía nacional, basada en una ingeniería financiera de autogestión y con cuyo resultado se contribuyó a mejorar la calidad de vida de las familias vinculadas.

Las facilidades crediticias se establecieron para:

- 1. Capital Operativo:** Dirigido a las Organizaciones Beneficiarias, para que puedan financiar sus necesidades de insumos, mano de obra y otros costos operativos.
- 2. Crédito Cosecha:** Para que las Organizaciones Beneficiarias puedan acopiar la producción de sus socios, junten volumen y negocien mejor con las empresas compradoras.
- 3. Activo Fijo/Inversión Fija:** Dirigido a las Organizaciones Beneficiarias (Plan de Negocios identificado, apoyado técnicamente y seleccionado por la FECOPROD), donde el Banco analizará la viabilidad financiera de los Planes de Negocios.

De esta forma, Bancop cumple su objetivo estratégico de asistir al Sector Productivo del país, apuntando a constituirse en referente de los créditos al sector productivo.



Asistencia crediticia a la Asociación de Productores Agrícolas de Concepción, para Capital operativo de sus asociados, que son productores de Sésamo principalmente y otros productos como trigo, maíz, locote y fechoa.



Algunos proyectos financiados

Financiamiento de maquinaria para ponedoras de huevo a la Empresa Cerro Pinto S.A. para huevos San Carlos.





Plantadora financiada a nuestro cliente Sidenei Dalla Valle, agricultor de Soja, Maíz Trigo y Canola, en el Distrito de Naranjal, Departamento de Alto Paraná



Establecimiento del señor José Zarza Franco. Financiamiento otorgado para engorde de ganado.



Financiamiento de capital operativo para la producción de naranjas para exportación, en el Departamento de San Pedro, a nuestro cliente Wilhelm S.A.C.I.A.G.

Estancia Concepción

Financiamiento para engorde de ganado.



Sojal, Estancia Concepción.



Silo bolsa de maíz, para balanceado de engorde.



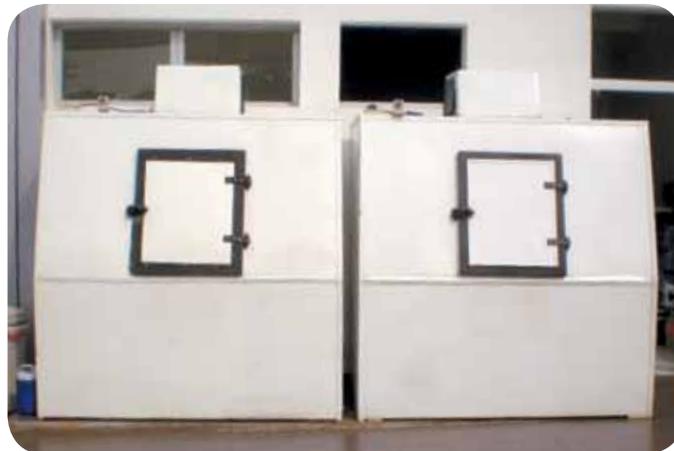
Acopio de pasto para engorde de ganado.



Fábrica de balanceado para ganado.



Financiamiento otorgado a una PYMES para la culminación del equipamiento de la Fábrica de Hielo que se comercializa bajo el nombre de "Hielo Don Nenito".

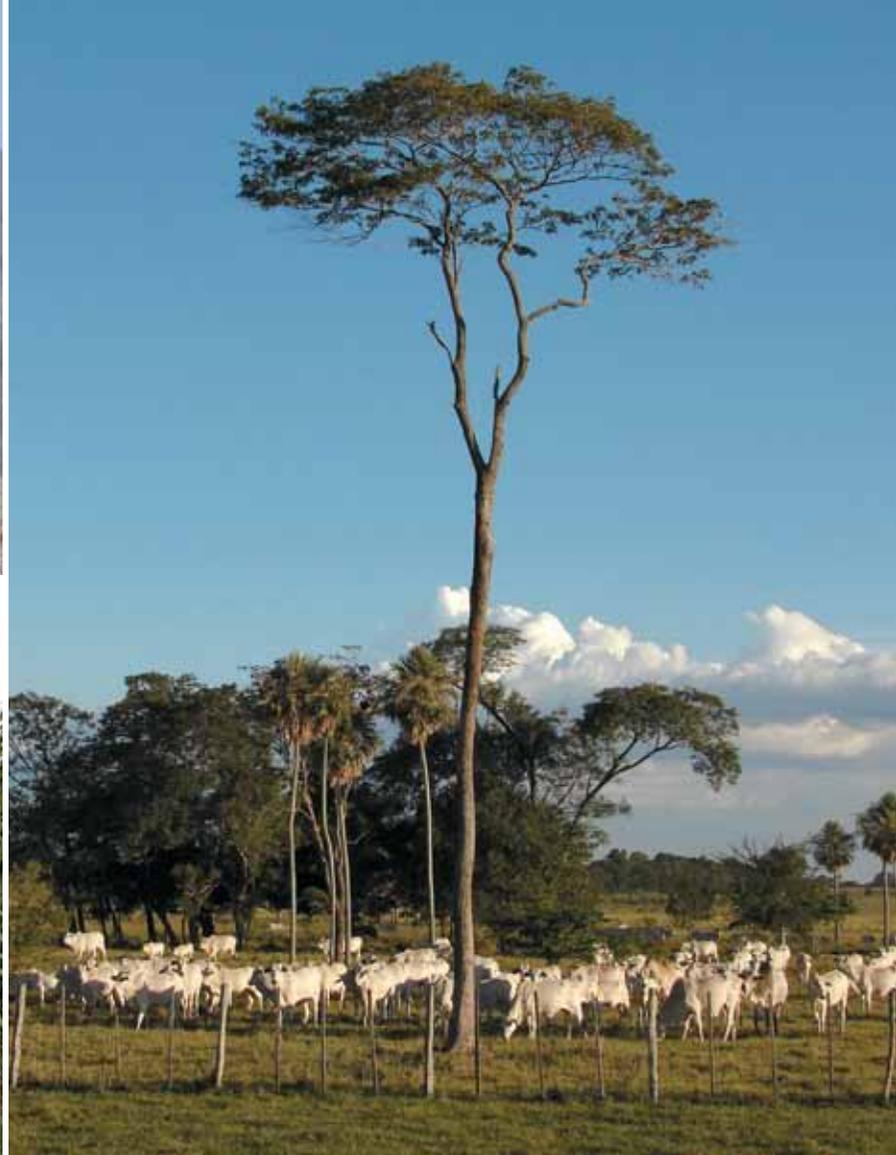


Casa financiada a través del Producto MI CASA de la AFD, en la ciudad de Obligado.



Cosechadora financiada a través del producto AFD FIMAGRO a nuestro cliente Jorge Juan Pleva Stoloruk.





Puntos resaltantes de las diversas áreas

Gestiones con Organismos Multilaterales, Bancos Corresponsales e Instituciones Nacionales

Con el objetivo de poder brindar a nuestros clientes una amplia gama de servicios bancarios de comercio exterior y proporcionar fondeo a mediano y largo plazo para financiar sus proyectos de inversión y desarrollo, hemos continuado estrechando y fortaleciendo nuestras relaciones con bancos y organismos del exterior.

A ese fin, directivos de nuestro banco han participado en eventos internacionales de relevancia para el sector financiero tales como:

- Reunión de Gobernadores del BID, ciudad de Panamá.
- Asamblea anual de FELABAN celebrada en Miami, USA.
- Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior (CLACE), Panamá.

Así también hemos recibido numerosas visitas de representantes de bancos y organismos multilaterales interesados en conocer acerca de nuestras operaciones y establecer vínculos con nuestro banco. Un logro relevante como

Joseli Stuani, Jefe de Comercio Exterior y **Rosa Palacios de González**, Asesora Externa de Comercio Exterior y Corresponsalía.



mencionáramos anteriormente, ha sido la suscripción del contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Además de contar con préstamos otorgados por Oikocredit y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), hemos recibido exitosas visitas de evaluación por parte de otras instituciones para concretar proyectos similares ya en los primeros meses del 2014.

Bancos del Exterior

Asimismo para el manejo de nuestras operaciones de comercio exterior y pagos internacionales, contamos con el respaldo de nuestros bancos corresponsales:

- Commerzbank AG, Frankfurt - Cuentas en USD, EUR;
- Societe Generale, New York - Cuenta en USD;
- Societe Generale, Paris - Cuenta en EUR;
- DEUTSCHE BANK AG. USA - Cuenta para Trade services;
- Banco do Brasil, New York, USA.

Todo esto brinda a nuestro banco la cobertura necesaria para atender las necesidades de nuestros clientes en el campo internacional.

Instituciones Nacionales

Gracias a la gestión que venimos realizando, en el año 2013 además de la renovación de Línea de Crédito con la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), Bancop ha accedido a todos los Productos que dicha Banca de Segundo Piso ofrece como: PROCRECER, PROPYMES, FIMAGRO, MI CASA, MI PRIMERA CASA, PROINFRA, PROCAMPO, PROREGADÍO, apoyando al desarrollo del país con créditos a mediano y largo plazo en los diferentes sectores.

Gerencia Comercial

El cierre del año 2013 ha encontrado a Bancop en un franco crecimiento patrimonial y financiero, comprendido en un entorno macroeconómico aún más ideal considerando las estimaciones de crecimiento del PIB y nivel de la inflación.

Esto se encuentra expresado en un interesante volumen de cartera de depósitos, con un crecimiento interanual de 189% y que a su vez ha permitido financiar una cartera de préstamos, que comparativamente con el cierre del año 2012, ha alcanzado un crecimiento del 197%; un aspecto que resaltar, tanto en la estructura de los depósitos así como en su crecimiento obtenido, es la confianza del público en general y que además, está representado por un importante volumen de depósitos a plazo, permitiendo con ello la posibilidad de financiar proyectos y obras de inversión con lo cual estamos contribuyendo al crecimiento de los segmentos de negocios que integran el portafolio del Banco.

Al respecto, el carácter universal de éste Banco ha permitido que además del segmento de agronegocios y quienes integran su cadena de valor, la gestión comercial también sea encarada en los segmentos de PYMES y Banca Minorista, con lo cual se contribuyó a diversificar el riesgo crediticio y a apuntalar la rentabilidad del mismo.

Como señaláramos anteriormente asimismo hemos financiado a MYPES a través del convenio suscrito con la Federación de Cooperativas de Producción Limitada (FECOPROD LTDA.) –Orga-



Carlile Torres, Gerente Comercial.



Plantel de funcionarios de la Gerencia Comercial, Casa Matriz.



Funcionarios de la Sucursal Santa Rita.



Funcionarios de la Sucursal Minga Porá.

nización gremial del sector agropecuario y productivo cooperativizado que aglutina a 33 Cooperativas de Producción—. Otros acuerdos firmados fueron con la Aseguradora Tajy SA - Propiedad Cooperativa, y con Cooperativas para la financiación de viviendas a socios de las mismas.

No podemos dejar de mencionar por un lado el profesionalismo, empeño y dedicación demostrado por la plantilla de funcionarios que comprende el equipo comercial y, por el otro lado, la Red de Canales y el trabajo coordinado desarrollado con las demás áreas en sincronía con la misión del Banco y sus objetivos estratégicos.

Las expectativas y proyecciones para el año 2014 auguran para Bancop su consolidación como entidad financiera de capital solidario y nacional e inicio de su etapa como referente en el sistema financiero.



Funcionarios de la Sucursal Obligado.



Funcionarios de la Sucursal Loma Plata.

Gerencia de Riesgos



Pedro Acosta,
Director - Gerente
de Riesgos con
los funcionarios
de dicha
Gerencia.

En el desarrollo de sus negocios, el Banco está expuesto a varios tipos de riesgo a raíz de su actividad en el mercado financiero.

La gestión de riesgo es un proceso impulsado por el Directorio, la gerencia y los funcionarios, buscando identificar los eventos potenciales que puedan afectar al banco, buscando gestionar los riesgos dentro de los niveles aceptados y proporcionar una seguridad razonable para la consecución de los objetivos.

Bancop cuenta con estructura acorde a los principios del Buen Gobierno Corporativo. La estructura organizativa incorpora funcionarios con experiencia y capacitados en metodologías y conocimientos específicos en la variedad de riesgos existentes: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo, etc.

Para la selección y clasificación de los riesgos crediticios, se implementó modelos de puntajes técnicos para la Calificación Interna de Clientes (Ratings y Credit Scoring).

Respecto a los riesgos financieros, las metodologías para la cuantificación o medición del riesgo de mercado permite la realización de los siguientes análisis: Análisis de GAPS, Valor en Riesgo -VaR, Análisis de Sensibilidad y Tests de Stress.

El Comité de Créditos está integrado por profesionales de sector bancario y del sector cooperativo. La combinación de ambas experiencias en materia de gestión de riesgo, por profesionales bancarios y por profesionales de cooperativas de perfil productivo agropecuario -concedores del segmento objetivo del banco-, coadyuvan en la formulación de estrategias o respuestas a eventuales riesgos derivados de las actividades propias del sector estratégico del banco.

Principales actividades desarrolladas en el 2013 en esta área

- Actualización de reglamentos, procedimientos de admisión y gestión del riesgo de crédito,
- Modificación de la estructura orgánica conforme a las exigencias de las normativas de la SIB, sobre gestión de riesgo operativo.
- Se han incorporado actualizaciones a las herramientas y metodologías de gestión del riesgo de crédito y de sus procedimientos.
- Fueron acompañados y cumplidos los requerimientos de las auditorías Interna, Externa y de la Superintendencia de Bancos.
- Los créditos en mora están provisionados conforme a la normativa de la SIB.

En el siguiente gráfico puede observarse la calidad de la cartera del banco:

Calidad de Cartera; 2013

Categoría	Cartera (*)	%
1	332.723.874.304	99,98%
2	118.429	0,00%
3	0	0,00%
4	32.854.738	0,01%
5	0	0,00%
6	19.313.408	0,01%
	332.776.160.879	100%

(*) Cartera es igual a Capital más Intereses Devengados no Cobrados, más Contingencias.

Evolución de la Morosidad y Previsión sobre Cartera; 2013

Las provisiones totales representan el 0.41% del total de la cartera, y la morosidad está en el orden del 0.02%

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

Gerencia de Administración y Finanzas

Dentro de esta Área se encuentran los departamentos de; Contabilidad, Mesa de Dinero y Cambios, Costos, Administración y Finanzas, RRHH, y Seguridad Física.

El principal Objetivo Estratégico del 2013 de nuestra área, fue administrar eficiente y prudentemente los recursos financieros del Banco.

Hemos cerrado nuestro primer ejercicio completo de 12 meses, estamos muy contentos de haber colaborado desde nuestra área para llegar a tan importante y significativo crecimiento, tanto en Activos, Cartera de Préstamos y Depósitos. En valores nominales hemos crecido por encima de otros Bancos de Plaza, que a la fecha cuentan con muchos más años de actividad en él sistema. Si bien nuestro crecimiento fue significativo, para nosotros lo más importante es la calidad y la forma que estamos creciendo, lo cual nos permite estimar que seguiremos con esa tendencia, y siempre apuntando al crecimiento sostenible a largo plazo.

Este crecimiento en cantidad y calidad se basó básicamente en la recuperación del Sector Agrícola (luego de un año no tan bueno en el 2012), la reapertura de los mercados para la Carne, una Inflación controlada, así como un tipo de cambio en promedio muy estable y sin muchos sobre saltos. Estos fueron factores que dieron "Viento a Favor" a Bancop, para poder cerrar un buen Ejercicio 2013.

La Gestión Financiera fue diseñada con la principal meta de acompañar el cumplimiento de los Objetivos Estratégicos generales establecidos por los Accionistas, el Directorio y la Gerencia General.

Nuestra estrategia sigue alineada a la forma de trabajo de nuestros accionistas, prudencia y eficiencia, de manera a ser sostenibles y exitosos a largo plazo. Para Finanzas los puntos claves sobre los cuales pusimos toda concentración, y que finalmente contribuyeron a lograr los demás objetivos de la institución fueron:



Carlos Florentín,
Director - Gerente
de Administración
y Finanzas y
el plantel de
funcionarios de
la Gerencia a su
cargo.

- Nuestra Estrategia de administración prudente de la liquidez.
- Nuestra Estrategia de Administración de la Posición de Cambios.
- Nuestra Estrategia de Diversificación en cuanto a la Inversión de nuestros recursos.

Pero todo lo realizado no hubiese sido posible sin el apoyo del gran Equipo que se formó en el Área de Administración y Finanzas.

En cuanto a Productos Financieros, Bancop hoy día cuenta con todos los productos tradicionales que ofrece cualquier Banco, pero adicionalmente, con apenas 15 meses de actividad, ya tenemos activos otros Productos no habituales como:

- REPORTO (Activo y Pasivo), Overnight / Plazo.
- Forward de Monedas.
- Compra y Venta de Papeles / Títulos Financieros.

Otro punto a resaltar es el Financiamiento desde el Exterior a Largo Plazo por parte de Cuatro Organismos de primer nivel, con dos de los cuales ya hemos firmado contrato de Préstamos, y con otros dos estamos en los últimos pasos antes de la firma. Estos fondos a Largo Plazo serán destinados al Sector Productivo, segmento que necesita y mucho de este tipo de apalancamiento para seguir creciendo e invirtiendo en nuestro País.

Lo mejor, todas las estimaciones apuntan a que el 2014, será nuevamente un buen año para el Sector Productivo, por lo tanto para nuestra Economía en General, estimamos nuevamente un año con "Viento a Favor".

Recursos Humanos

Bancop ha enfocado sus procesos de búsqueda y selección para cubrir las diferentes vacancias de las Sucursales habilitadas en el interior del país, continuando con la línea inicial de contratar -para los cargos claves- funcionarios con expertise bancario a fin de garantizar el buen funcionamiento de cada una de ellas.

No obstante, también ha dado oportunidad a jóvenes talentosos y sin experiencia en el rubro financiero para competir e incorporarse al Banco, e iniciar su carrera bancaria, previa realización de la capacitación correspondiente para el desempeño eficiente de sus tareas.

En menos de un año, y con la habilitación de las 4 sucursales en las ciudades de Loma Plata, Minga Porá, Santa Rita y Obligado, la plantilla de funcionarios ha aumentado a 70.



Silvia Viveros, Jefe de Recursos Humanos;
María Elisa Echaury y **Pamela Pereira**,
Secretaría de Directorio y Gerencia General.

La estructura organizacional, en cuanto a la Plana Ejecutiva y Gerencial, se mantiene con el siguiente esquema:



Atendiendo a la habilitación de Sucursales, hemos trabajado en el entrenamiento e inducción de los funcionarios nuevos, pasando estos por diversas áreas del banco:

- Charla de inducción y presentación del Banco.
- Charla sobre Políticas de Atención al Cliente.
- Entrenamiento en Caja.
- Entrenamiento en el área Comercial.
- Entrenamiento en el área de Riesgos.
- Charla sobre Prevención de Lavado de Dinero.
- Capacitación en el área de Operaciones.

De igual forma, hemos reforzado capacitaciones en las áreas claves del Banco, conforme se expone el siguiente cuadro:

CURSO/SEMINARIO	ÁREA CAPACITADA
Seminario Mitos, Realidades y Tabúes del Negocio de Tarjetas de Crédito. - CAMARA PARAGUAYA DE MEDIOS DE PAGO	COMERCIAL
Debit Day - BANCARD	COMERCIAL - TECNOLOGIA
Taller de Actualización de Hechauka - NORA RUOTTI	CONTABILIDAD
PLD - SEPRELAD	CUMPLIMIENTO - AUDITORIA INTERNA

Estrategia de Ventas de Tarjetas de Créditos - CAMARA PARAGUAYA DE MEDIOS DE PAGOS	GERENCIA COMERCIAL
Congreso Latinoamericano de Comercio Exterior - CLACE - Panamá.	GERENCIA DE OPERACIONES
Detección de Billetes Falsos - BURSAL	OPERACIONES
Formación Inicial de Cajeros - INABANC	OPERACIONES
Card Meeting 8 - CAMARA PARAGUAYA DE MEDIOS DE PAGOS	OPERACIONES - MARKETING
Análisis de Estados Financieros - BURSAL	RIESGOS
Gestión de Riesgos - ERNESTO BAZAN S.A.	RIESGOS
Planillas e Indices de Producción Ganadera - BURSAL	RIESGOS
Riesgo Operacional - INABANC	RIESGOS
Proyección de un Hato Ganadero - BURSAL	RIESGOS
Constelaciones Organizacionales - ASOCIACIÓN PARAGUAYA DE RECURSOS HUMANOS	RRHH
Las Mejores Empresas para Trabajar en Latinoamérica - GREAT PLACE TO WORK PY	RRHH
Gestión Estratégica del Capital Humano - CLUB DE EJECUTIVOS DEL PY.	RRHH - GERENCIA GENERAL
Derecho Societario - CEDEP	SECRETARIA DE PRESIDENCIA
Segurinfo Paraguay 2013 - USUARIA- MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES - SETIC- OEA	SEGURIDAD LÓGICA - AUDITORIA INFORMÁTICA
Automatización de Informes y Tableros de Auditoria - Oracle Audit Vault - EXCELSIS	SEGURIDAD LÓGICA - AUDITORIA INFORMÁTICA

En el marco de lo concerniente a Desarrollo Organizacional, Recursos Humanos ha delineado sus objetivos estratégicos. Trabajó conjuntamente con Organización y Métodos en la redacción de los Manuales de Funciones de los nuevos cargos y actualización de los existentes, así como en la formalización de los Manuales de Procedimientos de las diversas áreas.

En cuanto a la Evaluación de Desempeño, hemos introducido cambios en el modelo, a fin de que el mismo sea direccionado a cada área.

Se ha trabajado en el desglose de los objetivos estratégicos del año en todos los niveles, fijando objetivos específicos para cada uno de ellos.

En cuanto a Desarrollo y Plan de Carrera, hemos tenido varias promociones de funcionarios, dando oportunidad de crecimiento y desarrollo profesional a cada uno de ellos.

Gerencia de Tecnología de la Información



Joel Riveros,
Gerente de
Tecnología de
la Información
y funcionarios
de la Gerencia
a su cargo.

Nuestros objetivos principales para este año fueron poder brindar soporte a todos los clientes y usuarios, manteniendo todos los procesos actualizados, de manera a facilitar los servicios en tiempo y forma de acuerdo a las exigencias del mercado.

El 2013 fue un año de desafíos importantes con vista al futuro y la estabilidad de los sistemas.

Uno de los logros más importantes fue el de poner en funcionamiento los sistemas en las 4 sucursales. De esta manera BANCOP posee una RED de sucursales en los centros productivos del País totalmente en línea, todas las sucursales cuentan con Cajeros Automáticos y algunas específicas con Terminales de Autoservicios.

Se desarrollaron y agregaron una amplia gama de nuevas funcionalidades al sistema que resultaron en nuevos servicios para el cliente. Entre ellos podemos mencionar:

- Pagos a comercios de las Procesadoras más Importantes del País
- Pagos de Salarios por nomina inclusive desde BANCOP ONLINE, a los funcionarios de los Clientes empresariales
- Cobros de Cuotas y Tarjetas con la red de mayor cantidades de Bocas en el País
- Pagos a Proveedores para los Clientes también desde BANCOP ONLINE
- Modalidades nuevas de Préstamos para facilitar a los clientes la adquisición de los mismos entre ellos AFD.
- Ingreso al SIPAP en un proyecto a Nivel Nacional, con desafíos que marcan un avance al País en materia de automatización del Sistema Financiero Nacional.

Todo el equipo de la Gerencia de TI trabaja arduamente en adecuar todos los sistemas e instalaciones a los constantes requerimientos ya sean internos o externos, para de esta forma cumplir con los estándares, asegurando un crecimiento progresivo de los sistemas.

Finalmente agradecemos a todos los proveedores y personal técnico que nos han brindado su soporte este año, con una mención especial a todos los funcionarios de Bancop por su profesionalismo en todo momento para enfrentar los desafíos diarios que le impone la tecnología y el negocio.

Gerencia de Operaciones

Estamos orgullosos de haber creado un nuevo banco, con recursos humanos especializados y con experiencia en el negocio financiero. En esa misma senda, estamos comprometidos en continuar con el desafío de trabajar con y para nuestros clientes, aplicando las mejores prácticas, reglamentaciones vigentes y tecnología de punta.

Hemos culminado todo un ejercicio bancario, y vemos con satisfacción que hemos logrado cumplir ampliamente las metas propuestas a inicio del año 2013. El número de operaciones en caja se incrementó de 1.300 a 8.500 por mes, el número de transferencias al y del exterior fue superior a 1.300 en el año y se realizaron operaciones de Comercio Exterior con una importante cantidad de clientes por más de 6,5 millones de dólares.



Mabel Núñez, Gerente de Operaciones.

Sin lugar a dudas, la puesta en marcha del Sistema Nacional de Pagos del Paraguay (SIPAP) fue uno de los desafíos más importantes. Para cumplir con este objetivo, BANCOP invirtió en

Funcionarios de la Gerencia de Operaciones.



infraestructura tecnológica adecuada y en la capacitación de sus funcionarios. Además de esto, el banco inició el proceso de transmisión de un nuevo concepto a sus clientes, resaltando las ventajas del sistema en la realización de transacciones electrónicas en línea y en tiempo real. El funcionamiento del SIPAP implicó tanto para el banco como para los clientes un manejo más eficiente de la liquidez.

Además de este nuevo procedimiento, la Gerencia de Operaciones (GO) elaboró y homologó más de 37 procedimientos durante el año 2013. Asimismo, se incorporaron nuevos productos, cuyo desarrollo, prueba y puesta en producción fue acompañada muy de cerca por la GO.

Asimismo, se incorporaron al circuito operativo las 4 (cuatro) sucursales habilitadas durante el ejercicio, ajustándose los procedimientos y las documentaciones conforme a los principales servicios demandados en la zona de influencia de cada una de ellas.

La atención cordial y eficiente a los clientes es y seguirá siendo uno de los pilares en los que se sustenta BANCOP. Siguiendo ese mismo principio, para el 2014, se prevé la habilitación de nuevos canales de atención al cliente, de más cajeros automáticos y se proyecta además la incorporación del Sistema de Corresponsales No Bancarios. Nuestro objetivo es estar cada vez más cerca del cliente y el uso de tecnología de punta nos permitirá acercar el banco a su hogar o su lugar de trabajo.

“Nuestra tarea es facilitarle las cosas al cliente, la de ellos es solo disfrutar de su banco y de los servicios que le ofrece”.

Cumplimiento

Prevención del lavado de dinero y financiamiento del terrorismo

Los años precedentes tuvieron un fuerte impacto en el área de la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo, tanto es que entre los años 2012 y 2013 se registraron las multas más elevadas de la historia.

Esto demuestra, con que seriedad los Reguladores mundiales están tomando este flagelo, Paraguay no escapa a esto y las nuevas recomendaciones nos obligan a ampliar y actualizar nuestras políticas y procedimientos para hacer frente a este delito y evitar que BANCOP S.A. sea utilizado para ese fin.

La definición de Lavado de Dinero más utilizada, es la que hace el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) como: *“la conversión o transferencia de activos, a sabiendas de que deriva de una ofensa criminal, con el propósito de esconder o disfrazar su procedencia ilegal”*.

BANCOP S.A., dentro de sus planes de cumplimiento, la actualidad del negocio y las tendencias del Lavado de Dinero y la Financiación del Terrorismo, brindó Capacitaciones Nacionales e Internacionales a los funcionarios, suscribiendo especialmente al Área de Cum-

Edgar Ramos, Oficial de Cumplimiento.



plimiento a proveedores de información internacional (world-check), actualizando también su sistema informático a los estándares actuales.

BANCOP S.A., ha aumentado los volúmenes de chequeos realizados, todos y cada uno de los clientes son verificados antes de su aprobación, aplicando las Regulaciones Locales, Internacionales y las mejores prácticas internacionales en la materia.

Auditoría Interna

Actualmente las empresas demandan cada vez más, la adopción de medidas y técnicas de seguimiento y control, que buscan minimizar fallas y evitar problemas que pongan en riesgo la imagen de la entidad delante de accionistas, clientes y de terceros en general.

Esta postura corporativa proporciona la materialización de la aplicación de diversos mecanismos, con el objetivo no solamente de detectar y medir posibles riesgos negativos, sino también ofrecer alternativas de solución. Entre estos mecanismos, se destaca las políticas de gestión de riesgos relacionadas a la auditoría interna.

En ese sentido puede señalarse, que la auditoría interna tiene como función principal evaluar el proceso de gestión, en sus diversos aspectos, tales como la gobernanza corporativa, gestión de riesgos y procedimientos de adhesión a las normas reglamentarias, señalando eventuales desvíos y vulnerabilidades a las cuales la organización está expuesta.

Las nuevas exigencias reglamentarias que siguen a la tendencia mundial de fortalecimiento, se evidencian cada vez más en las estructuras de control, que han aumentado considerablemente la creación y el perfeccionamiento de la importancia de las actividades desempeñadas por la auditoría interna.

La importancia de la auditoría interna en el proceso de gestión ha aumentado la exigencia por un alto grado de especialización del cuadro de auditores, lo que presupone un equipo con

visión multidisciplinaria, actuando de forma coordinada con el objetivo básico de asesoramiento de la administración por medio del examen y de la evaluación del sistema de control interno.

Durante el año 2013 la Unidad de Auditoría Interna ha cumplido con el régimen informativo exigido por el Banco Central del Paraguay, presentando todos los informes exigidos en tiempo y forma ante las autoridades de la Superintendencia de Bancos y la Secretaría de Prevención de Lavado de Dinero o Bienes (SEPRELAD).



Pedro Aguilera Martínez,
Auditor Interno.

Carmiña Quiñónez, Auditor Interno Informático.



Seguridad Lógica

La seguridad en los sistemas de información, forma una parte fundamental en los procesos de control. Es por ello que el área de Seguridad Lógica tiene como misión adoptar las medidas que permitan una adecuada y eficiente gestión, minimizando los riesgos (de seguridad de la información) para que la operativa del negocio se desarrolle dentro de los estándares más altos de seguridad, control interno y continuidad operacional, teniendo presente las mejores prácticas internacionales y las recomendaciones de nuestros órganos reguladores.

Asimismo, el área de Seguridad Lógica dispone de herramientas adecuadas para el control y supervisión de los accesos y, de manera coordinada con las diferentes áreas del negocio, velan por el cumplimiento de una adecuada segregación de funciones y el control sobre los accesos a los sistemas y la información.

La importancia de la seguridad en los procesos de la información ha aumentado debido a las amenazas cada vez más frecuentes, especialmente en el ámbito financiero.

Durante el año 2013 el área de seguridad ha implementado exitosamente sistemas de protección para estaciones de trabajo de usuarios finales, sistemas de control y monitoreo, realizando con éxito pruebas de intrusión integrales, colaborando con las demás áreas en la implementación exitosa del Sistema Nacional de Pagos (SIPAP).



Nelson Franco, Administrador de Seguridad Lógica.

Informes **Financieros**

Presentación de los Estados Financieros

Culminamos nuestro primer año completo de Banco realmente muy satisfechos por haber ido más allá de las expectativas esperadas. Gracias a la confianza de los clientes, Accionistas y público en general y, al trabajo del excelente equipo humano que lleva adelante esta desafiante tarea, hemos terminado el año con un posicionamiento importante en el sistema financiero tras 18 meses de actividad, subiendo una posición en el ranking de bancos en cuanto al tamaño de cada uno de ellos.

Un Banco crece y se sostiene por la confianza que el mismo supo y sabe transmitir. Tener un crecimiento importante en cartera de depósitos -además de ser un símbolo de la confianza depositada en nuestro Banco- nos ha permitido ofrecer a nuestros clientes financiamiento para cubrir sus diferentes tipos de necesidades financieras, que a su vez han coadyuvado al desarrollo de las empresas y al progreso y mejoramiento de la calidad de vida de las personas. La excelente gestión realizada con los Organismos Nacionales e Internacionales, que nos han hecho merecedores de Líneas de Crédito a largo plazo, complementaron nuestro fondeo para poder financiar operaciones a mediano y largo plazo.

Es importante traer a colación que una parte importante del financiamiento que nuestro Banco ofrece ha sido destinado principalmente al sector netamente productivo y, al sector comercial vinculado a su vez al sector productivo, lo cual condice con la principal misión de nuestro Banco.

Con la habilitación de nuestras Sucursales ubicadas en las localidades más productivas de nuestro país, hemos iniciado una etapa para llegar a más productores y clientes de esas zonas. Asimismo a través de dichas Sucursales, nos hemos focalizado en analizar diferentes formas de aumentar la bancarización de personas ubicadas en los alrededores.

Es importante recalcar que Bancop es un Banco de gestión universal que brinda todos los servicios y productos ofrecidos en plaza, y que atiende a los diversos tipos de clientes. En consonancia con ello estaremos enfocados en diversificar también nuestra cartera de colocaciones, de manera a atender los diferentes requerimientos de financiamiento que existen en el mercado.

Dimas R. Ayala R.
Director Gerente General



Estamos seguros de que el 2014 será el año de la consolidación de nuestro Banco, motivados por el alcance de nuestro punto de equilibrio alcanzado en el mes de diciembre de 2013. Nuestro objetivo principal será seguir creciendo de manera eficiente y poder beneficiar a una más amplia cantidad de gente en nuestro país.

Es importante también recalcar el mejoramiento gradual en la Calificación de Riesgos que de BBBpy (tendencia estable) ha pasado a fines de 2013 a BBB+py (tendencia fuerte) dado por la evolución positiva del Banco en el corto tiempo de actividad.

Me queda agradecer a los Accionistas por el apoyo y respaldo que han brindado a este equipo de trabajo, a los clientes y a las entidades del exterior por la confianza que han depositado en

nuestro Banco y, por sobre todas las cosas, al equipo humano que lleva adelante esta tarea, por ser parte importante del cumplimiento de nuestros objetivos del año 2013.

Seguidamente, me es grato presentarles los indicadores más significativos y el importante crecimiento que tuvimos en estos doce meses. Luego se expondrán los Estados Financieros con sus respectivas Notas, el Informe de los Auditores Independientes, el Informe del Síndico y nuestra Calificación de Riesgos.

Principales Indicadores

Solvencia Patrimonial

Indicador	Bancop S.A.	Mínimo Exigido por BCP
TIER I	22,77%	8,00%
TIER II	21,59%	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 (Revalúo, Genéricas, Otras Reservas).
 - Bonos Subordinados.
 - Resultados Acumulados.

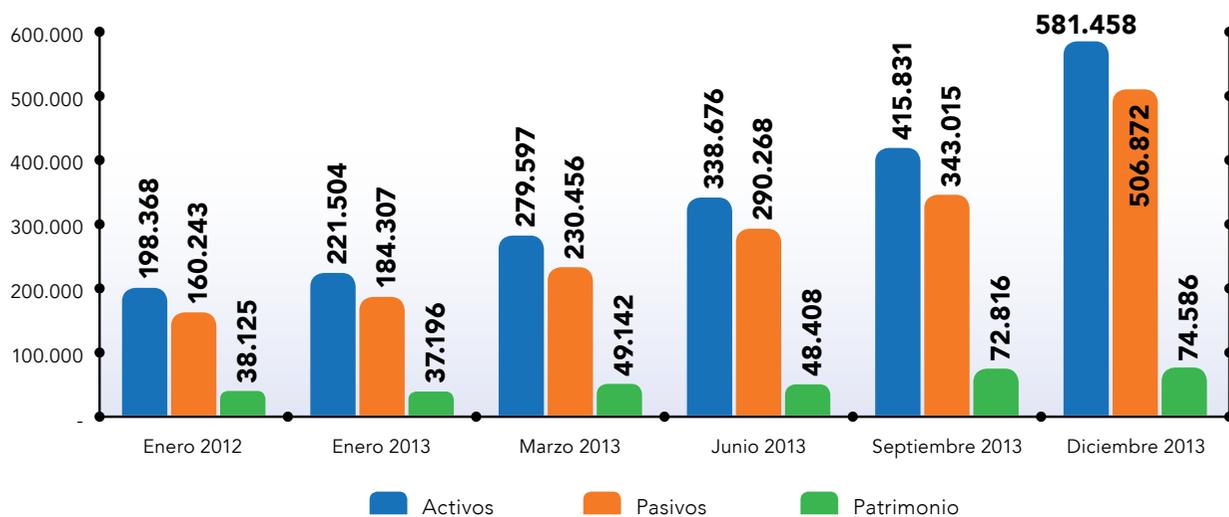
Conforme a las exigencias del Banco Central del Paraguay, el TIER I no podrá ser inferior al 8%; Bancop S.A. mantiene un nivel de 22,77% muy por encima del mínimo exigido. De la misma forma, el TIER II se mantienen en porcentajes superiores al 12% exigible por el Banco Central del Paraguay.

Nuestro actual Margen de Solvencia, muestra que Bancop cuenta con un margen importante para seguir creciendo con nuestro Capital actual.

Otros indicadores significativos

Indicador	Bancop S.A.	Sistema bancario
Patrimonio Neto como Porcentaje del Activo	12,83%	10,54%
Morosidad	0,02%	2,01%
Previsiones Totales/Cartera Morosa	2.574,20%	135,71%

Activos, Pasivos y Patrimonio Neto - 2013 (En Millones de Guaraníes)



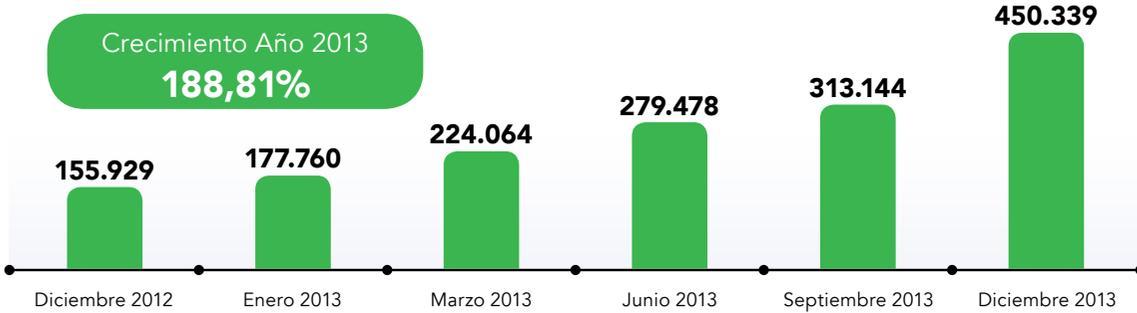
La importante evolución, así como el crecimiento sostenido que tuvimos en el 2013, muestran que Bancop será un jugador relevante, en poco tiempo, dentro del Sistema Financiero Paraguayo.

Evolución mensual de Créditos - 2013 (En Millones de Guaraníes)



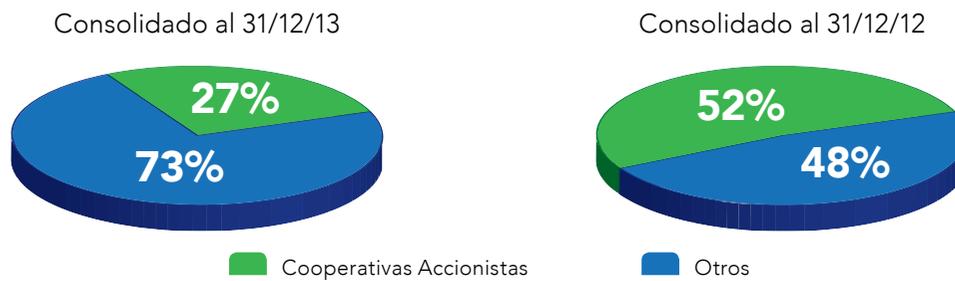
Nuestro crecimiento en Créditos, en valores nominales fue mayor que varios Bancos del Sistema que cuenta con muchos más años en el Sistema Financiero, con más Sucursales y Fuerzas de Ventas.

Evolución mensual de Depósitos - 2013 (En Millones de Guaraníes)



Nuestro crecimiento sostenido en cuanto a Depósitos, muestra la confianza de los Clientes hacia Bancop. Hemos crecido en valores nominales más que otros Bancos del Sistema.

Participación de las Cooperativas Accionistas en el total de Depósitos

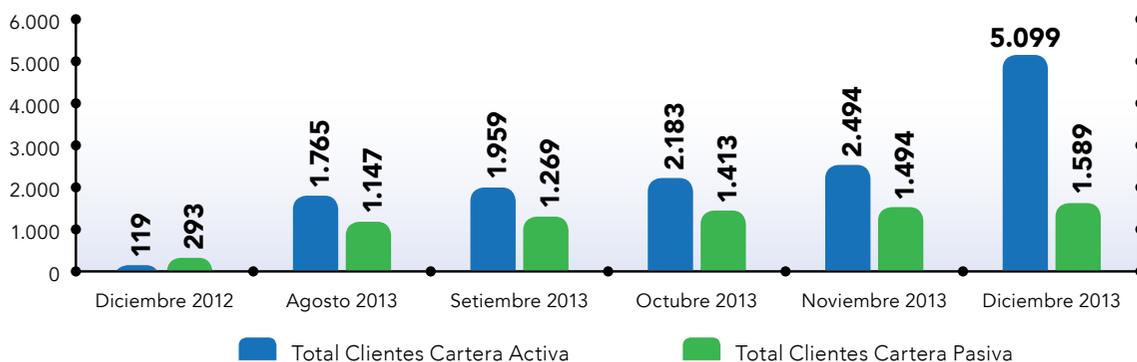


Calificación de Riesgos

Entidad	31/12/2012		31/12/2013		Entidad Calificadora
	Solvencia	Tendencia	Solvencia	Tendencia	
Banco para la Comercialización y Producción S.A. (Bancop S.A.)	BBBpy	Estable	BBB+py	Fuerte (+)	Evaluadora Latinoamericana S.A.

Al cierre del 2013 hemos mejorado nuestra Calificación.

Evolución de la Cartera de Clientes



Obs.: Existen clientes que conforman la Cartera Activa y también la Cartera Pasiva.

Estados Financieros

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO		
	Al 31-12-13	Por el periodo del 16-07-12 al 31/12/2012
DISPONIBLE	238.090.080.860	64.635.296.129
Caja	17.786.770.748	4.670.823.087
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	121.634.732.835	51.096.905.245
Otras instituciones financieras	96.936.552.369	8.481.485.669
Cheques para compensar	1.701.274.908	386.082.128
Deudores por productos financieros devengados	30.750.000	0
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	7.004.984.818	11.871.729.112
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)	67.331.287.005	49.331.774.742
Otras instituciones financieras	66.201.272.135	48.874.591.475
Deudores por productos financieros devengados	1.130.014.870	457.183.267
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)	256.066.569.525	55.849.511.914
Préstamos	252.369.142.952	55.769.330.147
Deudores por productos financieros devengados	5.032.057.684	631.858.643
Previsiones (Nota c.7)	(1.334.631.111)	(551.676.876)
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	4.088.524.220	7.872.029.754
CREDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)	17.474.782	0
Sector No Financiero No Público	53.235.717	0
Previsiones (Nota c.7)	(35.760.935)	0
BIENES DE USO (Nota c.9)	3.334.142.138	2.521.538.149
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	5.524.765.169	6.285.949.218
TOTAL DE ACTIVO	581.457.828.517	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

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

PASIVO		
	Al 31-12-13	Por el periodo del 16-07-12 al 31/12/2012
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1)	244.905.064.576	132.619.211.488
Banco Central del Paraguay	252.051.288	66.502
Otras instituciones financieras	192.512.743.917	129.068.216.285
Prestamos de entidades financieras del país	42.510.000.000	0
Prestamos de entidades financieras del exterior	4.911.681.250	2.750.901.120
Acreeedores por cargos financieros devengados	4.718.588.121	800.027.581
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)	259.523.086.808	27.049.938.340
Depósitos - Sector privado	237.924.378.071	26.860.837.246
Depósitos - Sector público	19.901.641.863	0
Acreeedores por cargos financieros devengados	1.697.066.874	189.101.094
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	2.241.935.586	573.905.976
Acreeedores fiscales	34.987.239	7.604.131
Otras obligaciones diversas	2.206.948.347	566.301.845
PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)	201.781.470	0
Provisiones	200.741.234	0
Previsiones (Nota c.7)	1.040.236	0
TOTAL DE PASIVO	506.871.868.440	160.243.055.804
PATRIMONIO (Nota D)		
Capital integrado (Nota b.5)	84.340.000.000	42.170.000.000
Reservas de revalúo	94.557.681	0
Aportes no capitalizados	0	400.000.000
Resultado Acumulado	(4.445.226.786)	0
Resultado del ejercicio	(5.403.370.818)	(4.445.226.786)
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	74.585.960.077	38.124.773.214
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	581.457.828.517	198.367.829.018
CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN		
Cuentas de contingencia (Nota e.1)	7.990.437.521	4.602.409.472
Cuentas de orden (Nota e.2)	372.017.948.574	120.852.146.208

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



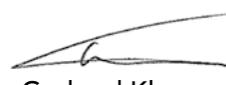
Marcos A. Báez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5



Gustav Sawatzky
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Gerhard Klassen
Presidente

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-13 al 31/12/2013	Por el periodo del 16-07-12 al 31/12/2012
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	6.081.463.482	1.328.727.160
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	16.792.525.737	989.230.137
Por créditos vencidos por intermediación financiera	319.529.657	2.781.306
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	2.515.702.671	565.197.994
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera (Nota f.2)	1.297.554.163	(366.658.320)
	27.006.775.710	2.519.278.277
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	(7.953.459.111)	(1.016.547.058)
Por obligaciones - Sector no financiero	(6.166.777.575)	(462.343.076)
	(14.120.236.686)	(1.478.890.134)
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	12.886.539.024	1.040.388.143
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(2.403.064.744)	(653.102.592)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	1.611.231.442	95.989.184
	(791.833.302)	(557.113.408)
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	12.094.705.722	483.274.735
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	1.831.514.457	192.476.365
Pérdidas por servicios	(414.128.568)	(107.009.692)
	1.417.385.889	85.466.673
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	13.512.091.611	568.741.408

OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	1.130.262.431	387.867.393
Otras	6.850.922	0
	1.137.113.353	387.867.393
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	(10.006.901.407)	(3.834.585.707)
Gastos generales	(6.707.655.926)	(3.417.138.713)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	(505.308.027)	0
Amortizaciones de cargos diferidos	(1.466.982.797)	(424.815.711)
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera (Nota f.2)	(1.344.952.099)	11.827.853
Otras	(11.200.189)	(697.500)
	(20.043.000.445)	(7.665.409.778)
RESULTADO OPERATIVO NETO - PÉRDIDA	(5.393.795.481)	(6.708.800.977)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	0	2.263.574.191
Pérdidas extraordinarias	(9.575.337)	0
	(9.575.337)	2.263.574.191
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
PÉRDIDA	(5.403.370.818)	(4.445.226.786)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)	0	0
PÉRDIDA DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	(5.403.370.818)	(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

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

Concepto	Capital		Aportes no Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
• Constitución de la sociedad y aporte del capital social inicial	42.170.000.000	0	0	0	0	0	0	42.170.000.000
• Aportes no capitalizados (nota b.5)	0	0	400.000.000	0	0	0	0	400.000.000
• Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	(4.445.226.786)	(4.445.226.786)
Saldos por el periodo 16/07/12 al 31/12/2012	42.170.000.000	0	400.000.000	0	0	0	(4.445.226.786)	38.124.773.214
• Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	(4.445.226.786)	4.445.226.786	0
• Incremento de aportes - emisión de acciones (nota b.5)	42.170.000.000	0	(400.000.000)	0	0	0	0	41.770.000.000
• Constitución de la reserva legal (nota c.12.b)	0	0	0	0	0	0	0	0
• Incremento neto de la reserva de revalúo (nota c.9)	0	0	0	94.557.681	0	0	0	94.557.681
• Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	(5.403.370.818)	(5.403.370.818)
Saldos por el periodo 01/01/13 al 31/12/2013	84.340.000.000	0	0	94.557.681	0	(4.445.226.786)	(5.403.370.818)	74.585.960.077

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

BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-13 al 31/12/2013	Por el periodo del 16-07-12 al 31/12/2012
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses cobrados	16.756.220.837	1.776.979.074
Intereses pagados	(5.637.003.570)	(1.142.864.051)
Ingresos netos por servicios	1.417.385.889	85.466.673
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	1.130.262.431	387.867.393
Ingresos extraordinarios	0	2.263.574.191
Otros pagos operativos - neto	(17.863.117.465)	(6.644.306.986)
Incremento neto de préstamos a clientes	(207.138.264.104)	(105.716.178.819)
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos de clientes sector financiero y sector no financiero	328.412.986.000	161.723.386.627
Disminución de cartera de valores públicos y privados	4.860.448.012	(11.755.824.315)
Disminución de diversos	4.106.583.045	(7.286.295.925)
Flujo neto de caja de actividades operativas	126.045.501.075	33.691.803.862
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento Neto de bienes de uso (nota c.9)	(1.223.354.335)	(2.521.538.149)
Incremento Neto - Cargos Diferidos (nota c.10)	(705.798.748)	(6.761.766.455)
Flujo neto de caja de actividades de inversión	(1.929.153.083)	(9.283.304.604)
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Aporte del capital social (nota b.5)	41.770.000.000	42.170.000.000
Aporte Irrevocable a Cuenta de Integración de Capital	0	400.000.000
Flujo neto de caja de actividades financieras	41.770.000.000	42.570.000.000
Incremento neto de caja	165.886.347.992	66.978.499.258
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	7.537.686.739	(2.343.203.129)
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	30.750.000	0
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	64.635.296.129	0
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	238.090.080.860	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

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

Presentadas en forma comparativa con el periodo anterior (Cifras expresadas en Guaraníes)

a. Consideración por la Asamblea de Accionistas y propósito de la preparación de los presentes Estados Financieros

Los presentes estados financieros 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 2014, dentro del plazo establecido por el Artículo 19° de los Estatutos Sociales en concordancia con las disposiciones del Código Civil Paraguayo.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2013.

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 inscrita en la Dirección General de los Registros Públicos, Registro Público de Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 8 de febrero de 2012, bajo el N° 96 folio 1199 Serie A; y en el Registro Público de Comercio en fecha 8 de febrero de 2012 bajo el N° 138 Serie A, folio 1.155 y siguientes.

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 2013 posee cuatro 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.6.

- 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.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2013 y 2012, fue del 3,7% y 4% respectivamente.

Políticas contables relevantes:

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

- **Disponible:** valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.
- **Efectivo y sus equivalentes:** A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando resultados por valuación, productos devengados no cobrados y provisiones.
- Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.
- De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes concededoras 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 2013 y 2012.

(i) Estimaciones:

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la Entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser medidos con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos y riesgos crediticios de dudoso cobro, depreciaciones de bienes de uso, amortización de cargos diferidos y a las provisiones para cubrir otras contingencias.

(ii) **Información comparativa:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 corresponden al segundo ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2012. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

La Entidad 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.

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.

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.

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.

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2013, por tipos de acciones, es la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaranes
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
Ordinarias Nominativas Serie III	42.170	1 voto	1.000.000	42.170.000.000
	84.340			84.340.000.000

Al 31 de diciembre de 2012, fue la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas		N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaranes
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

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

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

b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

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 de Administración y Finanzas	Carlos María Florentin 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 Florentin 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

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 2013 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	4.585,00	4.224,00
1 Euro	6.335,55	5.579,06
1 Real	1.944,86	2.065,02
1 Peso Argentino	702,68	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.

c.2 Posición en moneda extranjera

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

Concepto	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	54.862.064,05	251.542.563.679	14.047.101,89	59.334.958.386
Pasivos totales en moneda extranjera	(54.916.447,54)	(251.791.911.998)	(13.904.678,85)	(58.733.363.490)
Posición vendida en moneda extranjera	(54.383,49)	(249.348.319)	142.423,04	601.594.896

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

La Entidad ha adecuado su política de posición de cambios según lo establece la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 25, Acta N° 77 de fecha 28 de diciembre de 2011, cuyo ratio define la posición neta en moneda extranjera con relación al Patrimonio Efectivo que podrán mantener las entidades del sistema financiero. La posición de cambios de la Entidad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es de -0,32% y 1,43% respectivamente.

Administración del riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios

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

c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	-	16.249.444.194	-	9.307.102.231
Encaje legal - Dólares	6.024.758,67	27.623.518.502	2.513.140,00	10.615.503.064
Encaje legal - Euros	7.374,95	46.724.364	4.065,00	22.678.823
Cuentas corrientes - Guaraníes	-	159.450	-	31.092.149.314
Cuentas corrientes - Dólares	630.179,53	2.889.373.145	13.642,00	57.623.470
Cuentas corrientes - Euros	81,00	513.180	331,00	1.848.343
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	74.825.000.000	-	-
Total		121.634.732.835		51.096.905.245

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

c.4 Valores públicos y privados

Los valores públicos adquiridos por la Entidad, corresponden a Bonos del Tesoro Nacional 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.

Al 31 de diciembre de 2013

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	6.906.250.000	6.906.250.000	6.906.250.000
Intereses devengados		-	-	98.734.818
TOTAL			6.906.250.000	7.004.984.818

Al 31 de diciembre de 2012

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
TOTAL			12.000.000.000	11.871.729.112

Al 31 de diciembre de 2013 la Entidad ha entregado en garantía Bonos del Tesoro Nacional que conforma la cartera a dichas fechas, por un total de Gs. 4.174.256.207, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Con excepción de los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) y de los préstamos otorgados (activos) con los recursos de la AFD, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían activos ni pasivos con cláusula de reajuste.

c.6 Cartera de créditos

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

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

- a) Los deudores se segmentaron en los siguientes grupos: i) grandes deudores; ii) medianos y pequeños deudores; iii) deudores personales (de consumo y de vivienda), y iv) microcréditos.
- b) Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se 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 2013 y 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.

c.6.1 **Créditos vigentes al sector financiero**

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
Cooperativas de producción	31.858.022.463	26.407.582.709
Cooperativas multiactivas	22.273.003.905	21.851.103.969
Cooperativas de ahorro y créditos	2.570.245.767	-
Bancos privados del país	9.500.000.000	500.000.000
Deudores por productos financieros devengados	1.130.014.870	457.183.267
Créditos utilizados en cuenta corriente	-	115.904.797
Total	67.331.287.005	49.331.774.742

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

c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
Préstamos a plazo fijo no reajustables	87.991.486.965	26.483.215.746
Préstamos amortizables no reajustables	122.614.182.947	22.852.966.717
Créditos utilizados en cuenta corriente c/ Aut.Previa	3.990.276.501	2.271.750.574
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	240.118	-
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	1.328.509.578	109.135.157
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	6.130.836.017	-
Documentos descontados	25.327.968.139	-
Cheques diferidos descontados	4.985.642.687	4.052.261.953
Deudores por productos financieros devengados	5.032.057.684	631.858.643
(-) Provisiones	(1.334.631.111)	(551.676.876)
Total	256.066.569.525	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:

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ^(a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo ^(b)	Constituidas	
Categoría 1	323.110.897.809	29.211.258.396	0%	-	323.110.897.809
Categoría 1a	1.552.687.874	465.348.249	0,5%	(6.639.392)	1.546.048.482
Categoría 1b	68.901.958	-	1,5%	(1.033.529)	67.868.429
Categoría 2	-	-	5%	-	-
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas ^(c)	-	-	0,50	(1.326.958.190)	(1.326.958.190)
Total	324.732.487.641	29.676.606.645		(1.334.631.111)	323.397.856.530

Al 31 de diciembre de 2012 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ^(a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo ^(b)	Constituidas	
Categoría 1	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 devengados no cobrados.

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

^(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

c.6.3 Créditos vencidos al sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones ^(a)	Garantías computables para provisiones	Previsiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo ^(b)	Constituidas	
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0,5%	-	-
Categoría 1b	949.142	-	1,5%	(14.237)	934.905
Categoría 2	118.429	-	5%	(5.921)	112.508
Categoría 3	-	-	25%	-	-
Categoría 4	32.854.738	-	50%	(16.427.369)	16.427.369
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	19.313.408	-	100%	(19.313.408)	-
Previsiones genéricas	-	-	0,50	-	-
Total	53.235.717	-		(35.760.935)	17.474.782

Al 31 de diciembre de 2012 en guaraníes:

La Entidad no posee créditos vencidos.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Denominación	Al 31/12/2013	Al 31/12/2012
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	69.130.861	-
Cargos Pagados por Anticipado	594.589.246	897.140.539
Impuesto al Valor Agregado	781.770.935	847.187.606
Gastos a recuperar	4.421.000	452.697.458
Garantía de alquiler	66.450.000	66.450.000
Documentos a compensar en moneda extranjera	2.297.085.000	4.224.000.000
Cheques a compensar del exterior	-	1.267.200.000
Pronet - Entidad Facturador	141.700.000	-
Otros	133.377.178	117.354.151
Previsiones constituidas (Nota c.7)	-	-
Total	4.088.524.220	7.872.029.754

c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes

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

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

El movimiento registrado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldo al cierre del ejercicio
Disponible	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(551.676.876)	(2.178.423.578)	0	1.423.391.447	(27.922.104)	(1.334.631.111)
Créditos diversos	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos	0	(202.245.836)	0	166.484.901	0	(35.760.935)
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	0	(22.395.330)	0	21.355.094	0	(1.040.236)
TOTAL	(551.676.876)	(2.403.064.744)	0	1.611.231.442	(27.922.104)	(1.371.432.282)

Al 31 de diciembre de 2012 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación	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	-	-	-	-	-	-
Contingencias	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	(653.102.592)	-	95.989.184	5.436.532	(551.676.876)

c.8 Inversiones

El capítulo inversiones prevé incluir la tenencia de títulos representativos de capital emitidos por el sector privado nacional y títulos de deuda del sector privado y los bienes recibidos en recuperación de créditos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad no posee este tipo de activo.

c.9 Bienes de Uso

Los bienes de uso se valoraron al costo. La Entidad ha optado por el método de depreciación y revalúo a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación de los bienes al patrimonio, utilizando el sistema lineal de reconocimiento de cargos mensuales, en los años de vida útil estimados. El incremento neto de la reserva de revalúo se expone en la cuenta "Ajustes al patrimonio" del patrimonio neto de la Entidad.

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

La composición en guaraníes de los bienes de uso al cierre del ejercicio es la siguiente:

Concepto	Valor de Origen				
	Saldo al inicio	Altas	Traslados	Revalúo	Saldo al cierre
Propios:					
Muebles y útiles	761.233.263	244.144.672	(163.669.295)	22.408.649	864.117.289
Maquinas y Equipos	131.220.497	29.644.415	-	4.920.769	165.785.681
Instalaciones	2.181.818	207.690.394	163.669.295	6.219.417	379.760.924
Equipos de computación	1.443.996.171	414.405.531	-	54.149.856	1.912.551.558
Material de transporte	182.906.400	327.469.323	-	6.858.990	517.234.713
TOTAL 2013	2.521.538.149	1.223.354.335	0	94.557.681	3.839.450.165
TOTAL 2012	0	2.521.538.149	-	-	2.521.538.149

Concepto	Depreciaciones					Valor Neto al 31-12-13
	Saldo al inicio	Altas año anterior	Traslados	Revalúo	Saldo al cierre	
Propios:						
Muebles y útiles	-	(61.997.262)	-	-	(61.997.262)	802.120.027
Maquinas y Equipos	-	(13.614.127)	-	-	(13.614.127)	152.171.554
Instalaciones	-	(17.207.053)	-	-	(17.207.053)	362.553.871
Equipos de computación	-	(374.536.507)	-	-	(374.536.507)	1.538.015.051
Material de transporte	-	(37.953.078)	-	-	(37.953.078)	479.281.635
TOTAL 2013	0	(505.308.027)	0	0	(505.308.027)	3.334.142.138
TOTAL 2012	0	-	-	-	-	2.521.538.149

Al 31 de diciembre de 2013 y 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 2013 y 2012 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	3.494.924.441	-	(799.596.352)	2.695.328.089
Intangibles (**)	1.472.285.426	20.558.923	(370.983.113)	1.121.861.236
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.178.048.383	622.401.732	(296.403.332)	1.504.046.783
Sub-total	6.145.258.250	642.960.655	-1.466.982.797	5.321.236.108
Material de escritorio y otros	140.690.968	214.765.455	(151.927.362)	203.529.061
Total	6.285.949.218	857.726.110	(1.618.910.159)	5.524.765.169

Al 31 de diciembre de 2012 en guaraníes:

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	0	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.11 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen pasivos subordinados.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen las siguientes limitaciones:

a) **Encaje legal:**

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye la suma de Gs.43.919.687.060 y 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 2013 y 2012, la Entidad presenta pérdidas al cierre del ejercicio económico, por lo tanto no es procedente la constitución de 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 los ejercicios 2013 y 2012 es de Gs.36.434.000.000 y Gs.33.857.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 14/2013 y 10/2012 respectivamente.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a Gs. 84.340.000.000 y Gs. 42.170.000.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo.

d) **Valores Públicos:**

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Bonos del Tesoro Nacional por Gs. 4.174.256.207 que la Entidad, como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intradía, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no cuenta con valores públicos restringidos a la libre disponibilidad. (Ver nota c.4).

e) **Garantías otorgadas a favor de Bancard S.A.:**

Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos 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.13 Cartera de depósitos

c.13.1 Sector Financiero

La cartera de depósitos sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
Depósitos a la vista de instituciones financieras	123.522.093.763	95.905.629.105
Certificados de depósitos de ahorros	57.005.750.000	29.332.200.000
Préstamos de entidades financieras	49.565.442.901	2.750.901.120
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	7.678.553.103	2.766.524.696
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	4.306.347.051	1.063.862.484
Acreedores por cargos financieros	2.574.826.470	800.027.581
Otros	252.051.288	66.502
Total	244.905.064.576	132.619.211.488

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

c.13.2 Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2013 Guaraníes	2012 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	99.931.233.680	13.379.449.054
Depósitos a la vista combinadas	8.373.686.229	3.527.663.960
Depósitos a confirmar	88.537.004.943	4.568.634.908
Cuentas corrientes	29.417.078.548	4.399.178.074
Depósitos a la vista	11.665.374.671	985.911.250
Sector Público	19.901.641.863	-
Acreedores por cargos financieros devengados	1.697.066.874	189.101.094
Total	259.523.086.808	27.049.938.340

c.14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

El préstamo obtenido del exterior de la Entidad Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., por un valor en libro al cierre del ejercicio 2013 de USD.1.071.250, está garantizado por medio de pagarés de clientes en caución por valor de USD. 2.117.457.

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

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, agrupadas según sus plazos remanentes. Los saldos incluyen los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio y los créditos netos de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2013 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	11.268.420.002	21.724.802.005	26.662.840.023	5.160.934.975	2.514.290.000	67.331.287.005
Créditos vigentes sector no financiero	131.702.217.517	43.360.376.873	30.282.413.554	33.642.937.506	17.078.624.075	256.066.569.525
Total Créditos Vigentes	142.970.637.519	65.085.178.878	56.945.253.577	38.803.872.481	19.592.914.075	323.397.856.530
Obligaciones sector financiero	164.811.613.371	19.157.485.011	42.747.458.909	9.757.564.384	8.430.942.901	244.905.064.576
Obligaciones sector no financiero	143.480.124.219	15.848.941.142	7.812.196.352	47.847.360.255	44.534.464.840	259.523.086.808
Total Obligaciones	308.291.737.590	35.006.426.153	50.559.655.261	57.604.924.639	52.965.407.741	504.428.151.384

Al 31 de diciembre de 2012 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero	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.16 Concentración de la cartera de préstamos y depósitos

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

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2013			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	74.979.038.736	29,71%	53.235.717	100,00%
50 Mayores Deudores subsiguientes	101.512.719.401	40,22%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	35.904.255.077	14,23%	-	-
Otros deudores subsiguientes	39.973.129.738	15,84%	-	-
Total	252.369.142.952	100,00%	53.235.717	100,00%

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	100,00%	-	-

(*) Las cifras se exponen sin considerar intereses devengados a cobrar ni provisiones sobre riesgos crediticios constituidas.

b) **Concentración de las obligaciones por intermediación financiera - Sector no financiero en guaraníes:**

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2013			
	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	151.579.145.301	63,71%	19.901.641.863	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	52.241.995.072	21,96%	-	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	21.254.291.900	8,93%	-	0%
Otros depositantes subsiguientes	12.848.945.798	5,40%	-	0%
Total (*)	237.924.378.071	100,00%	19.901.641.863	100,00%

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2012			
	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	100,00%	-	100,00%

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

c.17 Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

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

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

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

Rubros (En Guaraníes)	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero Directores de la Entidad	244.861.592	178.458.326
Total del activo	244.861.592	178.458.326
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera - sector no financiero Directores de la Entidad	1.318.842.228	1.012.358.898
Total del pasivo	1.318.842.228	1.012.358.898
CUENTAS DE CONTINGENCIA		
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad	344.568.326	377.861.593
Total cuentas de contingencias	344.568.326	377.861.593

c.18 Obligaciones Diversas

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores a pagar	331.406.382	397.263.984
Cheques de gerencia emitidos	1.862.809.240	157.272.178
Otras obligaciones diversas	12.732.725	11.765.683
Acreedores fiscales	34.987.239	7.604.131
Total	2.241.935.586	573.905.976

c.19 Provisiones

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Provisión para falla de caja	37.534.001	-
Provisión para pago de I.V.A.	163.207.233	-
Total	200.741.234	-

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 2013 y 2012 ascendía a Gs. 79.960.963.591 y Gs. 42.570.000.000, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad supera los límites mínimos requeridos para dicha relación.

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

d.2 Capital mínimo

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2013 que, en virtud de las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia, obligatoriamente deben tener como capital integrado para el 31 de diciembre de 2013 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 36.434 millones (Gs. 33.857 millones al 31 de diciembre de 2012). El eventual déficit de capital de una entidad respecto al capital mínimo exigido anualmente a las entidades financieras, debe ser cubierto antes de la finalización del primer semestre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Entidad tenía un capital integrado de acciones ordinarias de Gs. 84.340.000.000 y Gs. 42.170.000.000 respectivamente, el cual era superior al mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

e. Información referente a las Contingencias y de Orden

e.1 Cuentas de contingencias

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Garantías otorgadas	984.194.642	0
Créditos documentarios a negociar	2.762.798.856	0
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	545.912.849	3.219.544.629
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	3.697.531.174	1.382.864.843
Total	7.990.437.521	4.602.409.472

e.2 Cuentas de orden

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Garantías recibidas	323.655.083.536	105.301.474.397
Negocios en el exterior y cobranzas	14.747.281.940	2.966.117.679
Otras cuentas de orden	33.615.583.098	12.584.554.132
Total	372.017.948.574	120.852.146.208

f. Información referente a Resultados

f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

La Entidad aplicó el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de ingresos e imputación de egresos o costos incurridos, con las siguientes excepciones referidas a que los ingresos se reconocen como ganancia en el momento de su percepción o cobro, según lo establecido por la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Banco Central del Paraguay, de fecha 28 de setiembre de 2007:

- a) Los productos financieros devengados y no percibidos de deudores con créditos vencidos.
- b) Los productos financieros devengados y no percibidos correspondientes a deudores y créditos clasificados en categorías de riesgos superiores a la categoría 2.

- c) Las ganancias por valuación de deudores con créditos vencidos.
- d) Las ganancias a realizar por venta de bienes a plazo.
- e) Las ganancias por valuación de operaciones por venta de bienes a plazo.
- f) Ciertas comisiones por servicios bancarios.

f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera

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

Concepto	AL 31/12/2013	AL 31/12/2012
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	94.496.196.447	11.195.925.073
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(93.198.642.284)	(11.562.583.393)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	1.297.554.163	(366.658.320)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	3.855.516.348	202.619.678
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(5.200.468.447)	(190.791.825)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	(1.344.952.099)	11.827.853
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(47.397.936)	(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 - Ganancias por créditos diversos".

f.3 Impuesto a la renta

Corriente

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

La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 debido a que presenta 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 2013 y 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.

g. Efectos Inflacionarios

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

h. Hechos Posteriores al Cierre del Ejercicio

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2013 y 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

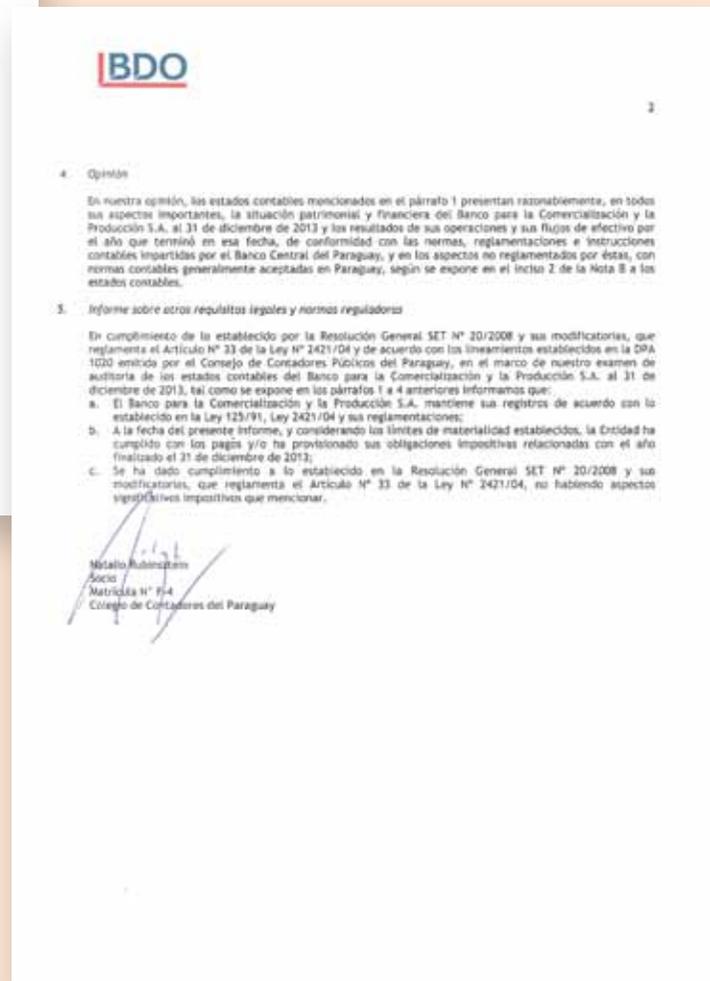


Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Gerhard Klassen
Presidente

Informes de los Auditores Independientes



Informe del Síndico

Informe del Síndico

Asunción, 3 de marzo de 2014

Señores

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

Presente

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Art 1.124 Inc. e) del Código Civil Paraguayo, cumpto en presentar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.), convocada para el día 25 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 finalizado al 31 de diciembre 2013.

Tomé conocimiento del dictamen de los Auditores Externos BDO Auditores Consultores, sobre los Estados Financieros del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima, correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, que fue emitido sin salvedades ni excepciones en fecha 24 febrero de 2014; recibí toda la información necesaria referente a las operaciones de la Entidad, y cumplí con todos los aspectos aplicables según lo establecido en el Código Civil.

En mi opinión, basado en los análisis realizados sobre las documentaciones recibidas, considero que la situación económica y financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2013, refleja razonablemente, en todos sus aspectos, el estado patrimonial y el resultado de sus operaciones a dicha fecha.

Por tanto, me permito aconsejar a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de la Memoria del Directorio, el Inventario, el Balance General, el Cuadro de Resultados y los Flujos de Ingresos y Egresos al 31 de diciembre de 2013, correspondientes al Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (BANCOP S.A.)

Es mi dictamen,



.....
Gustav Sawatzky Toews
Síndico Titular

Calificación de Riesgo



INSTITUCIONES FINANCIERAS

25 de Febrero de 2014

Banco para la Comercialización y Producción S.A. (Bancop S.A.)

Entidad	Solvencia	Tendencia
Banco para la Comercialización y Producción S.A. (Bancop S.A.)	BBB+py	Fuerte (+)

CALIFICACIÓN ASIGNADA A LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA PAGAR OBLIGACIONES

CALIFICACION OTORGADA: BBB+py: Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el ente, en la industria a que pertenece o en la economía. La tendencia es Fuerte.

Cabe dejar constancia que:

- La información suministrada por Bancop se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.
- Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.

INFORMACION UTILIZADA: Evaluadora Latinoamericana S.A. ha utilizado para la realización de esta calificación la información contable proporcionada por Bancop: Balance correspondiente al 31 de Diciembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2013; Otra información cualitativa y cuantitativa relevante de la entidad.

ANEXO

Análisis de la Economía Paraguaya y Perspectivas

POR

investor
Economía S.A.

 **Bancop**
Un banco con raíces

Análisis Económico y Perspectivas

Año 2013

Panorama Mundial y Regional

El 2013 fue un año de crecimiento moderado a nivel mundial, con caídas e incertidumbre en algunas economías que a pesar de los esfuerzos, siguen sin lograr la estabilidad económica que tenían años atrás. Si bien las economías avanzadas empiezan a mostrar ciertas señales de recuperación, al mismo tiempo, las principales economías emergentes crecen a un ritmo más lento teniendo que enfrentarse a un endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial.

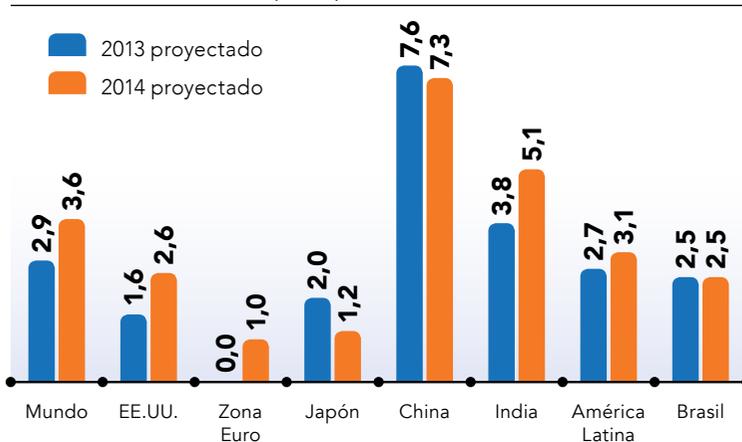
Estados Unidos

Haciendo un breve recuento del comportamiento económico de EE.UU. en el 2013, según datos oficiales el Producto Interno Bruto (PIB) tuvo un crecimiento del 1,1, 2,5 y 4,1% en los tres primeros trimestres, respectivamente. Desde finales de mayo se empezó a percibir una expectativa en los mercados bursátiles y cambiarios ante el anuncio del posible retiro de los estímulos monetarios realizado por la Reserva Federal. En octubre, la Casa Blanca se vio obligada a cerrar las operaciones y oficinas no esenciales del gobierno debido a la finalización del año fiscal y la falta de aprobación del presupuesto nacional para el 2014. Además, se sumó el hecho de que el 17 de octubre el país iba a

alcanzar el techo de la deuda (US\$ 16,7 billones) y, de no aprobarse el aumento del mismo, el gobierno entraría en default por falta de fondos, por primera vez desde 1789. El problema real fue netamente político, ya que el Congreso es manejado por el Partido Republicano –de oposición– y la Cámara de Senadores por el Partido Demócrata. Luego de 16 días de cierre, los legisladores llegaron a un acuerdo y mediante una medida provisional prolongaron el techo de la deuda hasta febrero de 2014 de manera a debatir sobre los gastos y una posible reducción del déficit fiscal.

En su última reunión del año, finalmente la Fed anunció que a partir de enero de 2014 comenzará a reducir los estímulos monetarios que venía aplicando a través de la compra de bonos del Tesoro. La reducción será de manera gradual, en principio a partir de enero inyectará US\$ 75.000 millones mensuales en vez de los US\$ 85.000 millones actuales, y podrían seguir reduciendo el ritmo de sus compras de activos si se dan mejoras en el mercado laboral y si la inflación vuelve a su objetivo de 2% anual.

Crecimiento del PIB (en %)



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

Europa

Por su parte, varias economías de la Unión Europea están en recesión desde el 2012 y los gobiernos siguen buscando una salida para

la crisis. El desempleo también se encuentra en niveles altos, 12,1% en la Zona Euro pero superando los 25% en algunos países, como España y Grecia.

Ante todos estos hechos, y teniendo en cuenta los bajos niveles de inflación, en la primera semana de mayo el Banco Central europeo (BCE) redujo su tasa de interés de referencia de 1 a 0,5%, y luego en noviembre volvió a reducirla al mínimo histórico de 0,25%.

Monedas y commodities

En cuanto a las monedas, el anuncio hecho en junio por la Reserva Federal de que podría empezar a reducir los estímulos monetarios llevó a que el dólar se fortaleciera frente a las demás monedas llegando a cotizar a 1,28 US\$/Euro. Sin embargo, la posterior aclaración de que las reducciones no se darían antes de finales del 2013 o inicios de 2014 devolvió cierta calma a los mercados y el dólar frenó su apreciación.

Unos meses después, en octubre, el dólar se vio presionado a la baja debido a la incertidumbre que se generó en torno al cierre del gobierno americano y la posibilidad de default; y a pesar del acuerdo logrado siguió cotizando a la baja frente al euro, alcanzando valores de 1,38 US\$/€. Con la reducción de los estímulos monetarios se frenaría la tendencia a la baja de la moneda americana e incluso podría revertirse, debido a que habrá una menor cantidad de dólares disponibles en el mercado.

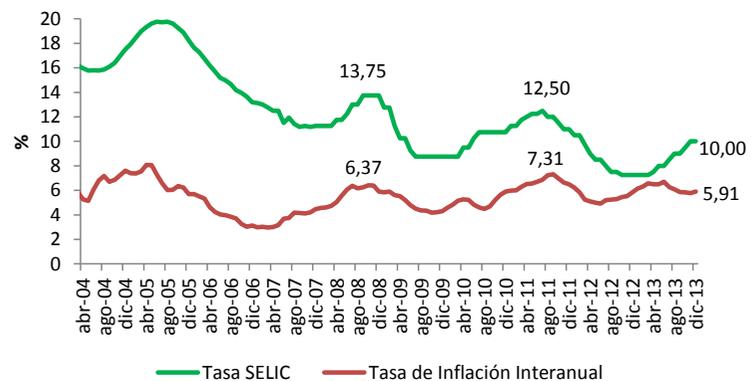
Con respecto a los commodities agrícolas, la cotización internacional de la soja todavía se mantiene en buenos niveles. La cosecha de soja 2013/14 está por finalizar en EE.UU. y se estima una muy buena producción, lo cual tendría un efecto mejorador en la relación stock/consumo y podría ejercer presión a la baja sobre los precios. Sin embargo, en el mediano plazo esto sería compensado por la fuerte demanda para consumo humano, para combustible de aceite vegetal y para forrajes. Por su parte, EE.UU., mayor productor y exportador mundial de maíz, sembró una superficie récord y las condiciones climáticas son favorables; también

se espera una mayor producción en China, la Unión Europea y Ucrania que juntos cosecharían 20 millones más que la campaña pasada. Este panorama limitaría las alzas de precios por lo menos en los próximos seis meses. La producción mundial de trigo en la campaña 2013/14 se proyecta al alza, mientras que el consumo aumentaría a un ritmo más lento dado el menor consumo de trigo para alimentación animal por la migración hacia el consumo de maíz en sustitución del trigo, debido a que los precios del trigo superan en gran medida a los del maíz. Pero la relación stock/consumo que se mantiene en el menor nivel de las últimas cuatro campañas, daría soporte a los precios de este cereal en el futuro. En cuanto al petróleo, en los últimos meses los precios se encuentran relativamente estables.

Brasil y Argentina

A nivel regional, en el tercer trimestre del año 2013, el PIB brasileño tuvo una caída de 0,5% con respecto al trimestre anterior pero un crecimiento de 2,2% comparado con el mismo periodo de 2012. La industria continúa sin repuntar y el freno observado en la inversión en el tercer trimestre genera cierta preocupación con respecto a la capacidad futura de expansión de la economía brasileña. La proyección del gobierno en cuanto al crecimiento del PIB en 2013 es de 2,3%, al igual que para el 2014.

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



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

En su reunión de noviembre el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil (BACEN) volvió a elevar la tasa de referencia SELIC, esta vez de 9,5 a 10% en lo que constituye el sexto aumento en forma consecutiva. Con esto la tasa SELIC volvió a niveles de dos dígitos después de veinte meses. Este aumento estuvo acorde con lo que esperaba el mercado. Para el 2014 se espera mayor presión sobre los precios, por lo que la tasa volvería a subir y se mantendría en niveles de dos dígitos al menos por un par de años.

Considerando el bajo crecimiento, sobre todo del sector industrial, a mitad de año el Banco Central dio lugar a que el real se deprecie frente al dólar, llegando a 2,4 R\$/US\$ a mediados de agosto. Luego, en septiembre y octubre la depreciación se frenó, pero a partir de noviembre retomó la tendencia bajista.

En cuanto a la Argentina, el peso continúa su devaluación, y dadas las restricciones cambiarias el dólar paralelo se mantiene al alza en forma ininterrumpida, en torno a los 9,6 Ar\$/US\$, unos 53% por encima del tipo de cambio oficial (habiendo llegado a 10 Ar\$/US\$ en octubre). Además, dado que el gobierno viene utilizando al Banco Central para financiarse, las reservas internacionales han caído en forma sostenida y su capacidad de cubrir la base monetaria se redujo a la mitad en dos años.

Panorama Local

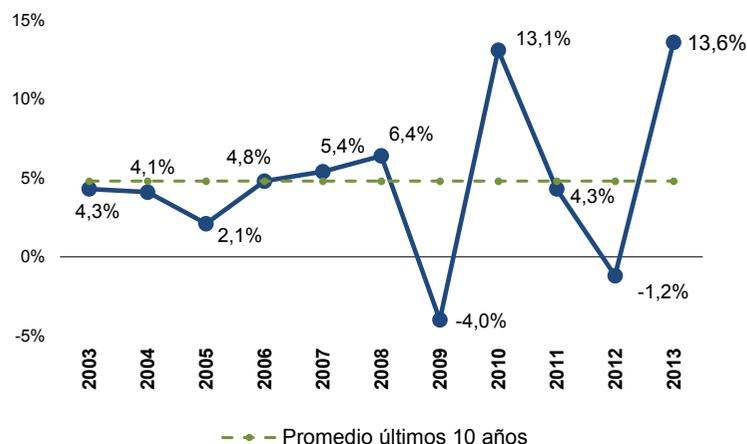
Actividad Económica

Según datos del Banco Central del Paraguay (BCP), en el 2013 el Producto Interno Bruto (PIB) paraguayo tuvo un crecimiento de 13,6%. Los principales factores que impulsaron este crecimiento fueron:

- Excelente año de la agricultura, que creció un 51% sobre todo debido al éxito de la campaña de la soja (cuya producción aumentó un 115%) y su cadena de productos. Esto produjo además, un efecto multiplicador en otras actividades relacionadas, como la industria, el transporte, el comercio, las finanzas, entre otros.
- Importante aumento de la ganadería, la cual registró un crecimiento del 9,6% impulsada por la buena dinámica de las exportaciones.
- Buen desempeño del sector industrial, (8%) vinculado principalmente al aumento en las exportaciones de carne y al repunte del sector aceitero dado el buen año agrícola y las nuevas industrias instaladas.
- Excelente crecimiento del sector servicios, en especial el subsector de transporte (20%) y el de servicios a las empresas (15%).
- Crecimiento del sector de la construcción (14%), impulsado por el dinamismo de las obras privadas, acompañado de los proyectos del sector público.
- Aumento en la inversión privada, con importantes alzas en las importaciones de maquinarias y equipos.
- Récord de exportaciones.

El crecimiento registrado es el mayor en Latinoamérica (con una tasa bastante por encima del promedio) y el segundo a nivel mundial, tomando como referencia las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) para los demás países. Para el 2014 el BCP estima un crecimiento de 4,8%, alrededor del promedio histórico del país. Mientras que Investor Economía estima en forma preliminar un crecimiento de 5,4% (+/-2%), el cual podría ser corregido hacia finales de febrero cuando se tengan los primeros resultados de la soja.

Tasa de crecimiento del PIB



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

Comercio exterior

En el 2013 el comercio exterior mostró un muy buen desempeño, con grandes mejoras en comparación al año anterior. En términos absolutos, el crecimiento de las exportaciones superó ampliamente al de las importaciones, resultando en una disminución del 46% en el déficit de la balanza comercial, logrando un nivel de US\$ -1.870 millones. Cabe resaltar que Paraguay ha mejorado su posición frente a todos sus socios comerciales, excepto Brasil.

En el 2013 las exportaciones alcanzaron un nivel record, con un valor total de US\$ 9.432 millones, un 29% más que en el año 2012. El principal impulso fue la excelente campaña agrícola, en especial de la soja y su cadena de productos. Las exportaciones de semilla de soja crecieron 59% en dólares y 61% en toneladas. Con la puesta en funcionamiento de nuevas plantas procesadoras de granos, además del buen año para el complejo sojero, las exportaciones de aceite y harina de soja han aumentado 240% y 380% en términos de valor, respectivamente, con envíos superiores a las 2,4 millones de toneladas.

El sector cárnico también obtuvo excelentes resultados, superando las 255 mil toneladas exportadas, equivalentes a unos US\$ 1.050 millones.

Para el 2014 se espera un nivel similar de exportaciones, considerando los pronósticos de clima favorable para la agricultura y la buena dinámica en los envíos de carne vacuna. Con la puesta en funcionamiento de nuevas plantas procesadoras de granos también se espera una mayor expansión en las exportaciones de aceite y harina de soja.

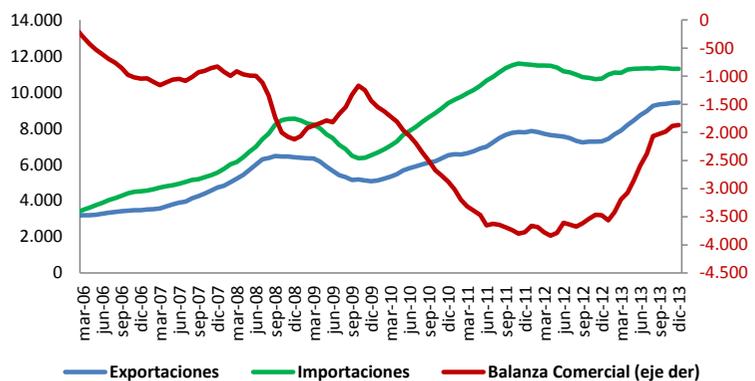
Por su parte, las importaciones del 2013 alcanzaron un valor de US\$ 11.302 millones, un 5% más que en 2012, impulsadas por el buen desempeño de la economía y un tipo de cambio bajo durante gran parte del año. Los aumentos se dieron en la mayoría de los rubros, sobre todo en los bienes de capital como maquinarias agrícolas (96%) y de la construcción (78%). Al mismo tiempo, se registraron disminuciones en productos de consumo masivo, dado el aumento de las importaciones no registradas.

Tipo de Cambio

Desde finales del 2012 prácticamente todas las proyecciones coincidían en que en el 2013 el tipo de cambio del guaraní con respecto al dólar estaría presionado a la baja al menos durante el primer semestre, ya que se esperaba un importante ingreso de divisas provenientes del repunte de las exportaciones, colocación de bonos, royalties de las binacionales y una mayor inversión extranjera. Sin embargo, a partir de la segunda quincena de marzo, el dólar interrumpe su caída y empieza a mostrar cierta tendencia al alza, la cual se hace más firme a partir de

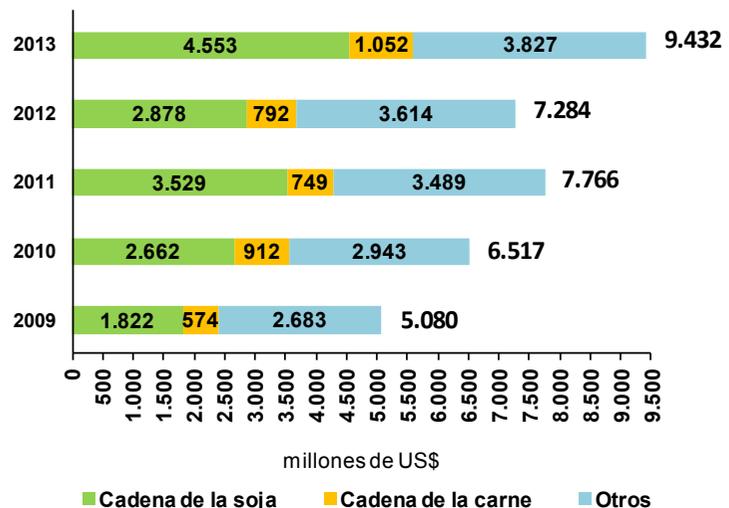
Evolución del comercio exterior

Acumulado 12 meses en millones de US\$



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

Evolución de las exportaciones por productos



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

Evolución Diaria del Tipo de Cambio Nominal



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

abril. Este cambio de tendencia se debió a factores internacionales, pero además a nivel local, la demanda de dólares era mayor que la oferta debido a que si bien las exportaciones crecían con respecto al 2012, el ingreso de divisas por este medio se produjo más tarde de lo habitual, debido a los problemas logísticos en los puertos de Brasil y Argentina, que provocaron un retraso en las mismas. También hubo una menor entrada de divisas provenientes del comercio fronterizo con Brasil, ya que la depreciación del real y las medidas impuestas por dicho país para impulsar su economía han tenido un impacto negativo en este negocio. A esto se sumó el aumento de la salida de divisas con destino a la Argentina dadas las restricciones impuestas por su Gobierno.

A partir de mediados de junio el tipo de cambio se mantuvo estable, fluctuando en torno a los 4.480 Gs./US\$ hasta finales de noviem-

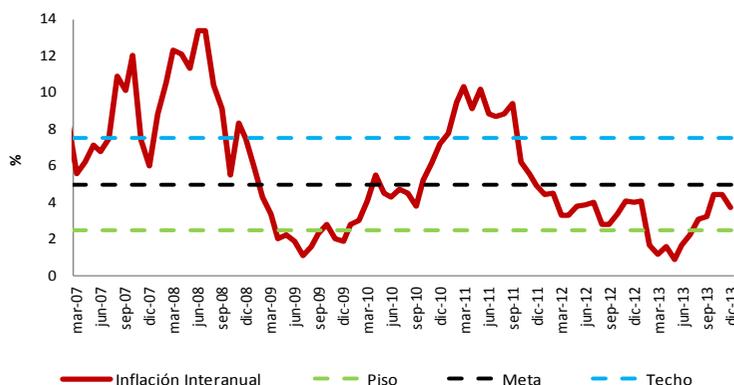
bre. Al cierre del mes de noviembre, el BCP anunció que durante diciembre no realizaría las intervenciones que venía haciendo en el mercado cambiario dos veces por semana; pero que estaría atento y dispuesto a intervenir si existiera una excesiva volatilidad. El tipo de cambio se mostró estable la primera semana de diciembre, pero luego comenzó a cotizar al alza. Esto se acentuó a partir de mediados de mes, ya que el anuncio de la Reserva Federal de que el recorte de los estímulos monetarios comienza en enero de 2014 hizo que la gente se volcara a comprar dólares, lo cual se sumó a mayor demanda propia de esta época del año (demanda de divisas para vacaciones, pago de importaciones, menor ingreso de divisas) y a la no intervención del BCP.

Sector Monetario

El año cerró con una tasa de inflación de 3,7%, por debajo de la inflación del 2012 que fue de 4,0% y también menor al centro del rango meta establecido por el BCP (5% +/- 2,5%). La inflación se mantuvo controlada y con tendencia a la baja durante gran parte del año. Los principales determinantes fueron:

- A partir del mes de febrero, hubo presiones a la baja, impulsadas por ciertos productos alimenticios (carnes vacunas, aceites y azúcar) y los derivados del petróleo.
- Hacia mitad de año, hubo subas en los productos lácteos, harinas y panificados introdujeron presiones al alza, debido a la menor oferta de sus materias primas y una importante demanda de trigo por parte del Brasil. Al mismo tiempo, se comenzaron a registrar subas en los precios de los productos cárnicos por el mayor dinamismo de las exportaciones.
- Durante gran parte del año, se registraron aumentos en los alquileres de bienes y servicios, las comunicaciones, los servicios de entretenimiento y turismo.

Evolución de la inflación



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

El BCP tiene como meta principal mantener los precios en el rango establecido como meta (5% +/-2,5%), 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. En diciembre el BCP decidió elevar de 5,5 a 6% su tasa de política monetaria, ya que consideró que existen presiones inflacionarias que se darán en los primeros meses del 2014, como los ajustes en ciertos precios y el eventual aumento del tipo de cambio por la reducción de los estímulos monetarios en EE.UU. Esta medida podría no contribuir demasiado en el control de los precios, ya que la presión sobre los mismos se daría por el lado de la oferta y no de la demanda.

Sistema financiero

Al cierre de noviembre, los depósitos llegaban a los Gs. 54,8 billones (unos US\$ 12.283 millones), lo cual supera en 19% al valor de un año atrás en términos nominales y 14% en términos reales. Por su parte, el saldo de créditos netos del sistema financiero (bancos y financieras) alcanzaba los Gs. 47,9 billones (unos US\$ 10.742 millones), esto es 16% superior al valor que se tenía un año atrás en términos nominales y 11% en términos reales.

En cuanto a los indicadores del sistema bancario, los ratios de liquidez presentaron leves subas respecto a noviembre de 2012, aumentando la relación entre Disponibilidades y Depósitos de 42,4% a 43,8%. La relación entre Disponibilidades y Pasivo creció 1,3%, alcanzando un nivel de 35,9%. Por otra parte, los ratios de rentabilidad presentaron resultados positivos. La relación entre Utilidades y Activo (ROA) para los bancos se mantuvo en 2,6, mientras que el ratio entre Utilidades y Patrimonio Neto (ROE) alcanzó 29,3%, una suba de 1%.

La morosidad promedio del sistema financiero total ha aumentado en el primer semestre de este año, pero, al cierre de noviembre se ubicó en 2,3% valor inferior al 2,5% de un año atrás, siendo de 4,4% para el caso de las financieras y de 2,2% para los bancos, ambos menores a los de un año atrás.

Con respecto a las tasas de interés, en noviembre de 2013 el promedio de las tasas de interés activas en moneda nacional de los bancos fue de 22,2%, levemente superior al 22,0% registrado un año atrás y al 21,3% de diciembre del 2012. Por su parte, el promedio

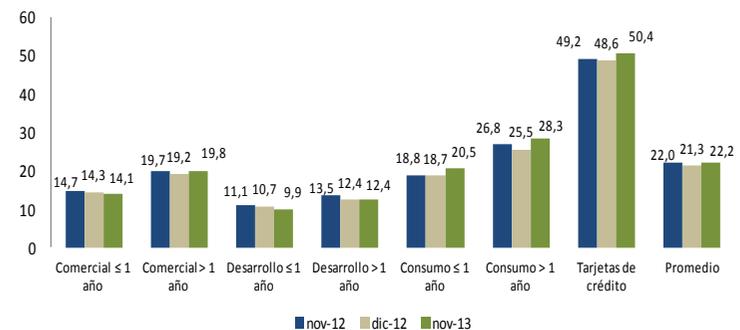
Crecimiento interanual del Total de Créditos



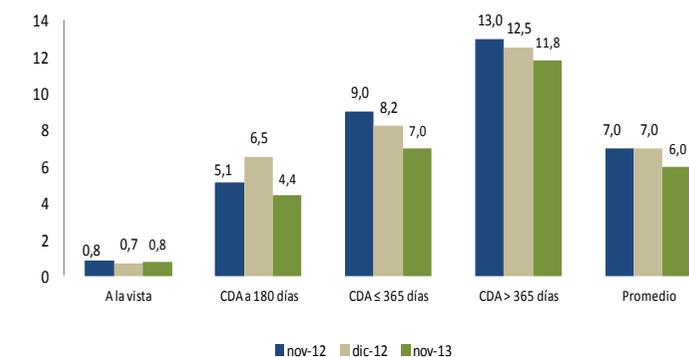
Fuente: Elaborado por Investor Economía en base a datos de BCP.

de tasas pasivas en guaraníes fue de 6,0%, por debajo del 7,0% de noviembre y diciembre de 2012. En cuanto a las tasas en moneda extranjera, el promedio de tasas activas de octubre fue de 8,9%, inferior al 9,4% de noviembre y al 9,3% de diciembre de 2012. Por el lado de las tasas pasivas, el promedio en dólares tuvo una reducción interanual, pasando de 3,9 a 2,9%.

Evolución de las tasas activas moneda local (Bancos)



Evolución de las tasas pasivas moneda local (Bancos)



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

Sector fiscal

En el 2013, el Estado recaudó Gs. 15,1 billones, 6,8% más que en el 2012. Esto se dio mediante el aumento en la recaudación de la Subsecretaría de Estado de Tributación (SET) que alcanzó Gs. 7,8 billones, 10,6% más que en 2012, impulsada principalmente por el impuesto a la renta. Por otro lado, las recaudaciones de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA) han alcanzado Gs. 7,3 billones, 3% superior al 2012.

El Gobierno Central cerró el 2013 con un déficit fiscal de 1,7% del PIB, según los datos preliminares del Ministerio de Hacienda. A noviembre del 2013, los gastos en Servicios Personales presentaron un aumento del 11%

en comparación al mismo periodo del 2012, mientras que la ejecución presupuestaria total tuvo un alza del 2,4%.

Para el 2014 el PGN aprobado presenta un déficit de Gs. 3,8 billones, equivalente al 2,7% del PIB. Cabe resaltar que las cuentas fiscales se adecuarían gradualmente a lo establecido según la nueva Ley de Responsabilidad Fiscal (déficit no mayor a 1,5% del PIB).

Por otra parte, el saldo de la deuda externa al cierre de noviembre era de US\$ 2.681 millones, 19% más que un año atrás. En cuanto al endeudamiento interno, en 2013 Hacienda emitió bonos en marzo, junio, septiembre, octubre, noviembre y diciembre por unos Gs. 1,1 billones.

Perspectivas

- Las perspectivas para la producción agrícola en el país son buenas. El precio de la oleaginosa dependerá de la evolución del clima y la producción en la región.
- El mercado global de la carne tendría una demanda internacional en aumento, sobre todo por parte de los países emergentes.
 - › La recuperación por parte de Paraguay del estatus sanitario de “país libre de fiebre aftosa con vacunación” lograda en noviembre de 2013 permitiría reiniciar los trámites para volver a exportar a los mercados premium de la Unión Europea (UE) y se podría volver a exportar a Taiwán.
 - › El aumento de la producción de carne que se espera para el 2014 y el consecuente aumento en los volúmenes exportados a mayores precios derivados del reingreso a mercados que pagan mejor, podrían resultar en niveles de exportación en dólares que superarían los US\$ 1.100 millones.
- En el 2014 el consumo tendría un comportamiento similar al de este año, ya que no se esperan cambios importantes en los factores que lo determinan.
- Considerando todo lo anterior, se estima que en el 2014 el PIB crecería a tasas más moderadas, en torno al 5,4% ± 2%.
- Se daría una mayor presión sobre los precios, pero la inflación cerraría el año dentro del rango establecido como meta por el Banco Central (5% ± 2%).
- Se puede esperar que las exportaciones mantengan un buen ritmo, debido al buen año agrícola que se espera y a que los envíos de carne a Chile seguirían creciendo.
- Las diferencias cambiarias a nivel regional continuarían, al igual que la incertidumbre en cuanto al futuro de Argentina y las medidas expansivas en Brasil.
- El tipo de cambio podría tener mayores presiones al alza, sobre todo en el segundo semestre. Se estima que cerraría el año en 4.800 ± 200 Gs./US\$.
- Se esperan mayores inversiones públicas en infraestructura, lo cual afectaría la dinámica del consumo. Cabe recordar que los US\$ 500 millones de la emisión internacional de bonos hecha en enero de 2013 aún no han sido utilizados.



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