

**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 2017. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
<b>DISPONIBLE</b>	<b>272.240.533.002</b>	<b>240.425.218.829</b>
Caja	33.410.790.719	33.170.142.331
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	222.702.199.645	169.190.655.998
Otras instituciones financieras	13.678.797.747	34.695.620.029
Cheques para compensar	2.430.702.425	3.357.347.256
Deudores por productos financieros devengados	18.042.466	24.371.507
Previsiones (Nota c.7)	0	(12.918.292)
<b>VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)</b>	<b>60.682.556.746</b>	<b>48.109.204.107</b>
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)</b>	<b>146.343.051.597</b>	<b>124.336.063.770</b>
Otras instituciones financieras	144.882.799.530	121.702.689.764
Deudores por productos financieros devengados	1.460.252.067	2.633.374.006
<b>CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)</b>	<b>1.203.166.893.083</b>	<b>982.850.814.911</b>
Préstamos	1.189.585.702.550	966.206.459.111
Deudores por productos financieros devengados	21.828.711.221	23.351.999.146
Previsiones (Nota c.7)	(8.247.520.688)	(6.707.643.346)
<b>CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)</b>	<b>20.273.261.487</b>	<b>5.984.306.750</b>
<b>CRÉDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)</b>	<b>4.858.692.834</b>	<b>3.866.339.006</b>
Sector No Financiero No Público	20.075.782.293	15.677.101.660
Sector Financiero	0	0
Deudores por productos financieros devengados	493.018.947	225.714.429
Previsiones (Nota c.7)	(15.710.108.406)	(12.036.477.083)
<b>INVERSIONES (Nota c.8)</b>	<b>21.574.373.833</b>	<b>17.995.066.072</b>
<b>BIENES DE USO (Nota c.9)</b>	<b>4.529.701.077</b>	<b>4.278.328.086</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)</b>	<b>2.923.324.310</b>	<b>3.637.274.145</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>1.736.592.387.969</b>	<b>1.431.482.615.676</b>

**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 2017  
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01/01/17 al 31/12/2017	Por el periodo del 01/01/16 al 31/12/2016
<b>GANANCIAS FINANCIERAS</b>		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	12.735.553.319	13.737.450.926
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	112.544.729.500	92.322.001.495
Por créditos vencidos por intermediación financiera	3.778.887.953	5.261.054.836
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	7.982.749.268	5.201.221.449
	<b>137.041.920.040</b>	<b>116.521.728.706</b>
<b>PÉRDIDAS FINANCIERAS</b>		
Por obligaciones - Sector financiero	(30.418.561.893)	(23.214.077.032)
Por obligaciones - Sector no financiero	(38.559.233.764)	(34.837.808.373)
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	(1.517.787.865)	(2.686.519.579)
	<b>(70.495.583.522)</b>	<b>(60.738.404.984)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA</b>	<b>66.546.336.518</b>	<b>55.783.323.722</b>
<b>PREVISIONES</b>		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	(33.457.962.620)	(32.525.344.322)
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	22.533.133.366	22.190.758.415
	<b>(10.924.829.254)</b>	<b>(10.334.585.907)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA</b>	<b>55.621.507.264</b>	<b>45.448.737.815</b>
<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>		
Ganancias por servicios	7.161.446.479	6.619.102.844
Pérdidas por servicios	(2.623.051.060)	(1.197.033.982)
	<b>4.538.395.419</b>	<b>5.422.068.862</b>
<b>RESULTADO BRUTO - GANANCIA</b>	<b>60.159.902.683</b>	<b>50.870.806.677</b>
<b>OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS</b>		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	3.432.725.204	2.478.801.694
Por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	435.286.262	842.769.096
Otras	153.694.425	70.512.550
	<b>4.021.705.891</b>	<b>3.392.083.340</b>
<b>OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS</b>		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	(21.910.246.729)	(17.326.381.158)
Gastos generales	(23.536.906.881)	(19.600.752.742)
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	(1.105.788.278)	(1.184.754.548)
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10)	(1.658.900.272)	(2.185.320.264)
Otras	(175.276.995)	(365.171.533)
	<b>(48.387.119.155)</b>	<b>(40.662.380.245)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA</b>	<b>15.794.489.419</b>	<b>13.600.509.772</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>		
Ganancias extraordinarias	75.257.963	0
Pérdidas extraordinarias	(68.665.297)	0
	<b>6.592.666</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
<b>GANANCIAS</b>	<b>15.801.082.085</b>	<b>13.600.509.772</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)</b>	<b>(1.574.018.221)</b>	<b>(1.553.324.517)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>14.227.063.864</b>	<b>12.047.185.255</b>

PASIVO	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a)</b>	<b>758.434.448.997</b>	<b>581.252.550.220</b>
Banco Central del Paraguay	0	0
Otras instituciones financieras	491.376.584.094	324.928.291.443
Préstamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b)	259.570.195.669	250.377.687.592
Acreedores por cargos financieros devengados	7.487.669.234	5.946.571.185
<b>OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)</b>	<b>797.426.104.691</b>	<b>685.905.456.008</b>
Depósitos - Sector privado	622.834.555.441	541.939.006.457
Depósitos - Sector público	165.869.815.751	135.645.179.073
Acreedores por cargos financieros devengados	8.721.733.499	8.321.270.478
<b>OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)</b>	<b>7.829.314.005</b>	<b>6.736.794.863</b>
Acreedores fiscales	293.306.256	148.309.075
Otras obligaciones diversas	7.536.007.749	6.587.937.621
Acreedores Sociales	0	548.167
<b>PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)</b>	<b>3.528.687.038</b>	<b>2.633.997.641</b>
Provisiones	3.497.818.731	2.627.232.514
Previsiones (Nota c.7)	30.868.307	6.765.127
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>1.567.218.554.731</b>	<b>1.276.528.798.732</b>
<b>PATRIMONIO (Nota D)</b>		
Capital integrado (Nota b.5)	149.989.000.000	141.038.000.000
Primas de Emisión	90.000.000	90.000.000
Reservas de revaluó	676.759.833	483.807.403
Reserva Legal (Nota d.4)	3.704.261.337	1.294.824.286
Resultado Acumulado (Nota d.3)	686.748.204	0
Resultado del ejercicio	14.227.063.864	12.047.185.255
<b>TOTAL DE PATRIMONIO NETO</b>	<b>169.373.833.238</b>	<b>154.953.816.944</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.736.592.387.969</b>	<b>1.431.482.615.676</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN</b>		
Cuentas de contingencia (Nota e.1)	39.319.483.035	29.139.135.903
Cuentas de orden (Nota e.2)	1.720.622.138.913	1.310.671.365.536

**BANCO PARA LA COMERCIALIZACIÓN Y LA PRODUCCIÓN S.A. (BANCOP S.A.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017  
Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01/01/17 al 31/12/2017	Por el periodo del 01/01/16 al 31/12/2016
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Intereses cobrados	135.778.350.923	107.677.710.239
Intereses pagados	(67.054.556.474)	(52.320.215.344)
Ingresos netos por servicios	4.538.395.419	5.492.581.412
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	3.432.725.204	2.478.801.694
Otros pagos operativos - neto	(46.573.132.557)	(38.531.722.114)
Incremento neto de préstamos a clientes	(273.485.406.776)	(217.525.622.830)
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos de clientes	308.909.014.285	224.059.544.224
Incremento neto de cartera de valores públicos y privados	(11.926.653.585)	(2.472.474.873)
Incremento neto de créditos diversos	1.637.074.675	4.348.968.809
Pago de Impuestos	(13.856.400.706)	(13.256.557.676)
<b>Flujo neto de caja de actividades operativas</b>	<b>41.399.410.408</b>	<b>19.951.013.541</b>
<b>FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones en Sociedades Privadas (Nota c.8)	(3.786.000.000)	(3.500.000.000)
Dividendos Cobrados - Sociedades Privadas	444.983.660	151.063.946
Incremento Neto de bienes de uso (Nota c.9)	(1.164.208.839)	(1.546.118.519)
Incremento Neto - Cargos Diferidos (Nota c.10)	(1.407.979.615)	(2.019.931.450)
<b>Flujo neto de caja de actividades de inversión</b>	<b>(5.913.204.794)</b>	<b>(6.914.986.023)</b>
<b>FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>		
Aporte del capital social (Nota b.5)	0	21.038.000.000
Primas de Emisión	0	90.000.000
<b>Flujo neto de caja de actividades financieras</b>	<b>0</b>	<b>21.128.000.000</b>
<b>Incremento Neto de caja</b>	<b>35.486.205.614</b>	<b>34.164.027.518</b>
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	(3.677.220.482)	(456.267.671)
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	6.329.041	(1.202.945)
<b>Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio</b>	<b>240.425.218.829</b>	<b>206.718.661.927</b>
<b>Caja y sus equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>272.240.533.002</b>	<b>240.425.218.829</b>

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

  
Blas B. Cristaldo M.  
Sindico Titular

  
Dimas R. Ayala R.  
Director  
Gerente General

  
Ricardo Wollmeister Storer  
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 2017. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior. (Expresado en Guaraníes)

CONCEPTO	Capital		Primas de Emisión	Reserva de Revalúo	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Acciones Ordinarias	Acciones Preferidas						
<b>Saldos por el periodo 01/01/15 al 31/12/2015</b>	<b>120.000.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336.054.421</b>	<b>0</b>	<b>(4.639.579.097)</b>	<b>6.771.436.982</b>	<b>122.467.912.306</b>
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	6.771.436.982	(6.771.436.982)	0
- Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	1.294.824.286	(1.294.824.286)	0	(837.033.599)
- Aplicación previsión de clientes categorizados	0	0	0	0	0	(837.033.599)	0	147.752.982
- Incremento neto de la reserva de revalúo	0	0	0	147.752.982	0	0	0	21.038.000.000
- Integración de Capital (Nota b.5)	21.038.000.000	0	0	0	0	0	0	90.000.000
- Integración de Primas de Emisión	0	0	90.000.000	0	0	0	0	12.047.185.255
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	12.047.185.255	0
<b>Saldos por el periodo 01/01/16 al 31/12/2016</b>	<b>141.038.000.000</b>	<b>0</b>	<b>90.000.000</b>	<b>483.807.403</b>	<b>1.294.824.286</b>	<b>0</b>	<b>12.047.185.255</b>	<b>154.953.816.944</b>
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	12.047.185.255	(12.047.185.255)	0
- Constitución de Reserva Legal	0	0	0	0	2.409.437.051	(2.409.437.051)	0	192.952.430
- Incremento neto de la reserva de revalúo (Nota c.9)	0	0	0	192.952.430	0	0	0	8.951.000.000
- Integración de Capital (Nota b.5)	8.951.000.000	0	0	0	0	(8.951.000.000)	0	0
- Integración de Primas de Emisión	0	0	0	0	0	0	0	14.227.063.864
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	14.227.063.864	0
<b>Saldos por el periodo 01/01/17 al 31/12/2017</b>	<b>149.989.000.000</b>	<b>0</b>	<b>90.000.000</b>	<b>676.759.833</b>	<b>3.704.261.337</b>	<b>686.748.204</b>	<b>14.227.063.864</b>	<b>169.373.833.238</b>

**DICTAMEN DE AUDITORES**



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

**Dictamen de los Auditores Independientes**

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

**Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco para la Comercialización y la Producción S.A., en adelante "la entidad", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

*Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

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

*Responsabilidad del auditor*

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

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

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



3

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

Teléfono : 595 (21) 212 505

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



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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por Banco Central del Paraguay, con las normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con las normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 22 de febrero de 2018

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



Javier Benítez Duarte  
Socio

**CALIFICACIÓN DE RIESGO**

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

Fecha de calificación o última actualización:	12 de marzo de 2018	Calificación Internacional Opcional (s/d-)	
Fecha de publicación:	21 de marzo de 2018	Entidad	Calificación Local
Balance correspondiente al:	31 de diciembre de 2017	Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.)	Solvencia: Apy Producción S.A. (Bancop S.A.)
Calificadora:	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	Moneda Local	Moneda Extranjera
Dirección:	Av. Brasilia 236 c/ José Berges, Asunción, Paraguay	-	-
Teléfono:	Tel: (595) 21 200633 / Fax: (595) 21 200633	-	-
E-mail:	info@feller-rate.com.py	-	-
Página Web:	www.feller-rate.com	-	-

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

Mayor información sobre esta calificación en:

www.bancop.com.py  
www.feller-rate.com.py

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2017. Presentadas en forma comparativa con el periodo anterior. (Cifras expresadas en Guaraníes)

**A. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS Y PROPOSITO DE LA PREPARACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros del Banco para la Comercialización y la Producción Sociedad Anónima (en adelante "Bancop S.A." o "La Entidad") serán considerados por la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas a realizarse en el año 2018, 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 2016 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2017.

**B. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA ENTIDAD**

**b.1 Naturaleza Jurídica**

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

Por Escritura Pública N° 47 de fecha 17 de junio de 2016, pasada ante el Escribano Público Arsenio Ocampos Velazquez se modificaron las cláusulas 2ª, 4ª, 5ª y 14ª del estatuto social y se actualizó el mismo, cuyo testimonio fue inscripto en la Dirección General de los Registros Públicos, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones, Matrícula Jurídica N° 5596, Serie Comercial, bajo el N° 1, folio 1, y en la Sección Comercio, Matrícula Comercial N° 5804, Serie Comercial, bajo el N° 001, folio 001 al 018, ambas en fecha 22 de agosto de 2016.- Ha sido autorizado por el Directorio del Banco Central del Paraguay para operar como Banco, según Resolución N° 21 Acta N° 3 de fecha 31 de enero de 2012 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 2017 posee siete sucursales, un centro de atención al cliente y un corresponsal no bancario.

**b.2 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido confeccionados de acuerdo con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables establecidas por el

Banco Central del Paraguay (BCP) y, en los aspectos no reglamentados por éstas, de acuerdo a las normas de información financiera vigentes en Paraguay. Las normas establecidas por el Banco Central del Paraguay difieren de las normas de información financiera vigentes en Paraguay, principalmente en los siguientes aspectos: No se encuentra previsto el registro contable del impuesto diferido.

a-) Establecen criterios específicos para la clasificación y valuación de la cartera de créditos, el devengamiento y suspensión de intereses y ganancias por valuación, tal como se menciona en la nota c.6.

b-) Las Entidades deben constituir provisiones sobre la cartera de créditos, los riesgos contingentes y los activos en general en base a los parámetros establecidos en la Resolución 1, Acta 60, del Directorio del Banco Central del Paraguay del 28 de setiembre de 2007 y modificatorias.

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

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

Los saldos incluidos en los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso, según se explica en los apartados c.1 y c.9 de la nota C, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial de la Entidad ni en los resultados de sus operaciones y sobre los flujos de efectivo. Según el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada de los años 2017 y 2016, fue del 4,5% y 3,9% respectivamente.

**Políticas contables relevantes:**

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

**Disponible:** valuado a su valor nominal en Guaraníes, neto de las provisiones establecidas por el BCP según la normativa aplicable vigente para las partidas conciliatorias de antigua data.

**Efectivo y sus equivalentes:** A los efectos del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran efectivo los valores nominales incluidos en el rubro Disponible, desestimando resultados por valuación, productos devengados no cobrados y provisiones.

Los criterios utilizados para determinar pérdidas sobre préstamos y anticipos no cobrables, como así también aquellos sobre los que no se están acumulando intereses, son los criterios generales establecidos por el BCP.

De acuerdo con las normas de información financiera vigentes en Paraguay, los instrumentos financieros deben valuarse y exponerse en el estado de situación patrimonial a su valor razonable, el cual es definido como el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o puede ser cancelada una obligación entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando que la Entidad es un negocio en marcha. La Entidad no cuenta con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(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 2017 corresponden al sexto ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2016.

### b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

### b.4 Participación en otras sociedades

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

Datos	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable
Al 31 de diciembre de 2017	No vinculada	Guaraníes	1.935.000.000	1,43%	2.992.734.618
Al 31 de diciembre de 2016	No vinculada	Guaraníes	1.599.000.000	1,42%	2.656.734.618

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2017, por tipos de acciones, es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016, fue la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
Fundadoras Nominativas Serie I	38.270	5 votos	1.000.000	38.270.000.000
Fundadoras Nominativas Serie II	3.900	5 votos	1.000.000	3.900.000.000
Ordinarias Nominativas Serie III	77.830	1 votos	1.000.000	77.830.000.000
Ordinarias Nominativas Serie IV	21.038	1 votos	1.000.000	21.038.000.000
	<b>141.038</b>			<b>141.038.000.000</b>

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

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

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2017, por porcentaje de participación en votos, es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje de participación en votos	País
Cooperativa Chortitzer Limitada	14,63%	Paraguay
Cooperativa Colonias Unidas Agropecuaria Industrial Limitada (CCU)	13,16%	Paraguay
Cooperativa de Producción Agropecuaria Pindo Limitada	9,67%	Paraguay
Cooperativa Agrícola Friesland Limitada	7,82%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Neuland Limitada	6,96%	Paraguay
Cooperativa Multiactiva Loma Plata Limitada	6,95%	Paraguay
Cooperativa Colonizadora Multiactiva Fernheim Limitada	6,63%	Paraguay
Cooperativa de Producción, Consumo y Servicios Volendam Limitada	6,59%	Paraguay
Accionistas con Participación menor al 5%	27,60%	Paraguay

Los 28 Accionistas de Bancop S.A. son Cooperativas de Producción. La propiedad de las Cooperativas recae en cada uno de sus socios. No obstante, de acuerdo al régimen legal que regula a las sociedades Cooperativas en Paraguay, ningún miembro de dichas sociedades puede ejercer el control de la entidad, debido a que cada miembro tiene solo un voto, independientemente del monto del capital que hayan aportado.

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

Al 31 de diciembre de 2016, fue la siguiente:

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

### b.6 Nómina del Directorio y Plana Ejecutiva

DIRECTORES Y SÍNDICOS		PLANTEL EJECUTIVO Y GERENCIAL	
Presidente	Ricardo Wollmeister Storrer	Gerente General	Dimas Ramón Ayala Riquelme
Directores Titulares	Dimas Ramón Ayala Riquelme Gerhard Klassen Boschmann Michael Paul Harder Toews Romualdo Zocche Rubén Zoz Schneiders José Anibal Insrán Pelozo	Gerente de Riesgos Gerente de Administración y Finanzas Gerente Comercial Gerente de Operaciones Gerente de Informática Contador General	Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentín Benítez Jorge Agustín Woitschach Santos Mabel Janice Nuñez Patiño Joel Dario A. Riveros Ayala Marcos Antonio Báez Barreto Edgar Ramón Ramos Palacios Pedro I. Aguilera Martínez
Directores Suplentes	Alfred Fast Schmidt Andreas Neufeld Toews	Auditor Interno	
Sindico Titular	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 2017 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	5.590,47	5.766,93
1 Euro	6.680,05	6.033,94
1 Real	1.692,08	1.768,78
1 Peso Argentino	299,36	366,54
1 Dólar Canadiense	4.437,59	4.259,18

(\*) 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 2017		31 de diciembre de 2016	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	170.115.511,66	951.025.664.411	137.488.729,11	792.887.876.488
Pasivos totales en moneda extranjera	(166.437.058,25)	(930.461.380.979)	(135.414.862,69)	(780.928.034.023)
<b>Posición Sobrecompra en moneda extranjera</b>	<b>3.678.453,41</b>	<b>20.564.283.432</b>	<b>2.073.866,42</b>	<b>11.959.842.465</b>

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 2017 y 2016, es de 13,28% y 8,38% respectivamente.

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

### c.3 Depósitos en el Banco Central del Paraguay

Los depósitos en el Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	0	51.969.732.321	0	39.054.016.875
Encaje Especial - Guaraníes	0	66.874.311	0	22.000.000
Encaje legal - Dólares	17.289.475	96.656.291.695	12.291.895	70.886.500.743
Encaje legal - Euros	73.054	488.003.972	53.654	323.742.483
Encaje Especial - Dólares	0	0	9.800	56.515.914
Cuentas corrientes - Guaraníes	0	321.789.755	0	612.982
Cuentas corrientes - Dólares	8.350.891	46.685.403.317	2.779.426	16.028.757.374
Cuentas corrientes - Euros	25.764	172.104.274	75.988	458.509.627
Depósitos por Operaciones Monetarias	0	26.342.000.000	0	42.360.000.000
<b>Total</b>		<b>222.702.199.645</b>		<b>169.190.655.998</b>

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

### c.4 Valores públicos y privados

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

### Al 31 de diciembre de 2017 en Guaraníes

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



**Al 31 de diciembre de 2016 en Guaraníes**

Valores Públicos y Privados	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	40.000.000.000	40.000.000.000	38.573.866.330
Depósito corto plazo Banco Central del Paraguay	Guaraníes	7.500.000.000	7.500.000.000	7.500.000.000
Intereses devengados			0	535.337.777
<b>TOTAL</b>			<b>49.000.000.000</b>	<b>48.109.204.107</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforman la cartera a dicha fecha, por un total de Gs.10.000.000.000.- y Gs. 4.000.000.000.- respectivamente, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

**c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016: los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del International Finance Corporation (IFC), del Responsibility SicaV (Lux), de Corporación Andina de Fomento (CAF) y Corporación Interamericana de Inversiones (CII). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), las inversiones en Bonos de Tape Pora y otras operaciones de préstamos a clientes, estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

**c.6 Cartera de créditos**

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

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

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 2017 y 2016, 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	
	2017 Guaraníes	2016 Guaraníes
Cooperativas de producción	64.773.115.363	63.886.958.541
Cooperativas multiactivas	15.224.013.472	16.626.441.167
Compra de Cartera	23.637.735.198	14.318.513.153
Renovaciones, refinanciamientos, reestructuraciones	19.566.645.000	11.437.744.538
Bancos privados del país	3.852.803.477	9.653.465.824
Empresas Financieras del País	5.638.199.265	5.000.000.000
Créditos utilizados en cuenta corriente	1.684.830.221	779.566.541
Operaciones a Liquidar (*)	10.505.457.534	0
Documentos Descontados	0	0
Cooperativas de ahorro y créditos	0	0
Deudores por productos financieros devengados	1.460.252.067	2.633.374.006
<b>Total</b>	<b>146.343.051.597</b>	<b>124.336.063.770</b>

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

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

**c.6.2 Créditos vigentes al sector no financiero**

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

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017 Guaraníes	2016 Guaraníes
Préstamos amortizables no reajustables	520.343.535.039	402.391.772.266
Préstamos a plazo fijo no reajustables	476.856.764.405	351.696.385.954
Compra de Cartera	71.274.524.396	99.350.121.941
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	68.501.609.685	66.379.989.586
Cheques diferidos descontados	33.369.040.432	34.769.013.989
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	11.503.576.362	7.516.926.350
Sector Público	1.500.000.000	1.500.000.000
Deudores por créditos documentarios diferidos	1.760.934.710	1.319.451.266
Créditos utilizados en cuenta corriente c/. Aut. Previa	1.488.476.557	578.002.768
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	2.660.096.701	474.151.703
Deudores por Créditos Documentarios Negociables	249.279.057	0
Documentos descontados	77.865.206	230.643.288
Deudores por productos financieros devengados	21.828.711.221	23.351.999.146
(-) Provisiones (Nota c.7)	(8.247.520.688)	(6.707.643.346)
<b>Total</b>	<b>1.203.166.893.083</b>	<b>982.850.814.911</b>

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

**Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:**

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.307.845.074.830	481.134.865.969	0%	(463.325.183)	1.307.381.749.647
Categoría 1a	41.035.644.126	15.519.754.668	0,5%	(366.038.864)	40.669.605.262
Categoría 1b	7.828.493.732	771.681.146	1,5%	(247.338.885)	7.581.154.847
Categoría 2	955.951.294	929.163.935	5%	(23.961.850)	931.989.444
Categoría 3	1.040.056	0	25%	0	1.040.056
Categoría 4	21.062.736	0	50%	0	21.062.736
Categoría 5	5.955.025	0	75%	0	5.955.025
Categoría 6	64.243.570	0	100%	(86.990.856)	(22.747.286)
Provisiones genéricas (c)	0	0	0,5%	(7.059.865.051)	(7.059.865.051)
<b>Total</b>	<b>1.357.757.465.369</b>	<b>498.355.465.718</b>		<b>(8.247.520.688)</b>	<b>1.349.509.944.680</b>

**Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:**

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	1.076.779.147.843	388.998.499.792	0%	(1.362.416)	1.076.777.785.427
Categoría 1a	28.953.863.309	14.274.671.866	0,5%	(119.096.471)	28.834.766.838
Categoría 1b	6.516.217.558	2.117.284.415	1,5%	(86.580.782)	6.429.636.776
Categoría 2	383.410.182	0	5%	(60.417.398)	322.992.784
Categoría 3	1.156.600.376	198.475.926	25%	(258.685.103)	897.915.273
Categoría 4	105.282.759	0	50%	(54.194.804)	51.087.955
Categoría 5	0	0	75%	0	0
Categoría 6	0	0	100%	0	0
Provisiones genéricas (c)	0	0	0,5%	(6.127.306.372)	(6.127.306.372)
<b>Total</b>	<b>1.113.894.522.027</b>	<b>405.588.931.999</b>		<b>(6.707.643.346)</b>	<b>1.107.186.878.681</b>

(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) Constituidas de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones. La Entidad ha establecido provisiones genéricas adicionales definidas por el Directorio, por valor de Gs. 900.000.000 y Gs.1.100.000.000 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

**c.6.3 Créditos vencidos**

**Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:**

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

**Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:**

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	0	0	0%	0	0
Categoría 1a	0	0	0,5%	0	0
Categoría 1b	0	0	1,5%	0	0
Categoría 2	1.067.191.333	299.600.000	5%	(29.679.661)	1.037.511.672
Categoría 3	383.290.034	82.110.524	25%	(158.788.936)	224.501.098
Categoría 4	89.230.479	0	50%	(45.650.130)	43.580.349
Categoría 5	5.383.903.430	1.969.172.312	75%	(3.258.091.812)	2.125.811.618
Categoría 6	8.979.200.813	1.028.505.884	100%	(8.544.266.544)	434.934.269
Ganancias en Suspenso					0
<b>Total</b>	<b>15.902.816.089</b>	<b>3.379.388.720</b>		<b>(12.036.477.083)</b>	<b>3.866.339.006</b>

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Los porcentajes de previsión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007 y sus modificaciones posteriores.

**c.6.4 Créditos diversos**

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Denominación	31/12/2017	31/12/2016
Documentos a compensar en moneda extranjera	246.968.517	2.829.693.738
Anticipo de Impuestos Nacionales	1.553.324.516	797.545.512
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	540.202.613	794.674.229
Cargos Pagados por Anticipo	2.830.065.898	702.810.264
Deudores por Venta de Bienes a Plazo	2.823.806.788	0
Gastos a recuperar	787.206.723	428.014.532
Otros	11.666.590.481	215.775.709
Pronet - Entidad Factorador	155.904.700	215.338.600
Garantía de alquiler	90.951.543	93.451.543
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(421.760.292)	(92.997.377)
<b>Total</b>	<b>20.273.261.487</b>	<b>5.984.306.750</b>

**c.7 Provisiones sobre riesgos directos y contingentes**

Las provisiones sobre préstamos dudosos y otros activos se determinan al fin de cada periodo 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 2017 y 2016 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Saldos al inicio del ejercicio	Constitución de provisiones en el ejercicio	Aplicación de provisiones del ejercicio	Desafectación de provisiones en el ejercicio	Reclasificación y/o Variación por valuación en M/E	Saldos al cierre del ejercicio
Disponible	(6.377.207)	(35.246.568)	0	(28.592.465)	(113.018)	(2.918.292)
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(3.898.486.701)	(16.604.547.963)	0	(13.838.195.536)	42.804.218	(6.707.643.346)
Créditos diversos	(18.212.807)	(74.784.570)	0	0	0	(92.997.377)
Créditos vencidos	(7.215.918.575)	(15.561.518.918)	0	(8.076.756.800)	(2.664.203.610)	(12.036.477.083)
Inversiones	0	0	0	0	3.332.521.573	(3.332.521.573)
Contingencias	(4.732.438)	(249.246.303)	0	(247.213.614)	0	(6.765.127)
<b>TOTAL</b>	<b>(11.143.727.728)</b>	<b>(32.525.344.322)</b>	<b>0</b>	<b>(22.190.758.415)</b>	<b>711.009.163</b>	<b>(22.189.322.798)</b>

### c.8 Inversiones

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

a) Bienes recibidos en recuperación de créditos: Estos bienes se valúan por el menor de los siguientes tres valores: valor de tasación, valor de adjudicación y saldo de la deuda inmediatamente antes de la adjudicación, conforme con las disposiciones del Banco Central del Paraguay en la materia.

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

b) Inversiones de renta fija emitidos por el sector privado: Son títulos de deuda a largo plazo del sector privado que se valúan a su valor nominal más intereses devengados, el cual no supera su valor recuperable.

c) Inversiones de renta variable emitidos por el sector privado: Inversiones permanentes por participaciones en sociedades, las que han sido valuadas a su valor de adquisición, dado que representan una participación minoritaria en el capital de la Entidad. Este valor no es superior a su valor de mercado, calculado en base al valor patrimonial proporcional de tales inversiones.

d) Inversiones en Fideicomiso: el Banco ha constituido fideicomiso de administración de carteras, donde la Entidad es el Fideicomitente y Beneficiario, siendo Finlatina Sociedad Anónima de Finanzas la entidad Fiduciaria. El reconocimiento a resultado se realiza al momento del cobro. El Fideicomiso es una de las modalidades de los Negocios Fiduciarios regulados por la Ley N° 921/96. La Resolución de BCP N° 12, Acta N° 9, de fecha 15 de febrero de 2011, regula la posibilidad de constituir Fideicomisos de Administración de Carteras, de Categorías 4, 5 y 6, pertenecientes a entidades financieras, siempre que el Fiduciario cuente con la capacidad necesaria para seguir el proceso de calificación de activos del deudor, conforme con las Normas del Banco Central del Paraguay sobre Clasificación de Riesgos del Activo.

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Bienes Adquiridos en Recuperación de Créditos	11.661.064.805	0	11.661.064.805
Inversiones en Títulos Valores Emitidos por el Sector Privado	3.500.000.000	0	3.500.000.000
Inversiones de rentas variable emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2.656.734.618	0	2.656.734.618
Inversiones en Fideicomiso	3.332.521.573	(3.332.521.573)	0
Renta sobre Títulos de Renta Fija Sector Privado	177.266.649	0	177.266.649
<b>Total</b>	<b>21.327.587.645</b>	<b>(3.332.521.573)</b>	<b>17.995.066.072</b>

### c.9 Bienes de Uso

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

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

La composición en guaraníes de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN					
	Saldo al 31/12/2016	Altas	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2017
<b>Propios:</b>						
Muebles y útiles	1.348.033.359	208.386.458	0	0	60.796.227	1.617.216.044
Maquinas y Equipos	462.946.943	96.250.359	0	0	20.878.925	580.076.227
Instalaciones	927.901.853	148.388.616	0	0	41.848.359	1.118.138.828
Equipos de computación	3.957.153.462	444.111.709	0	0	103.028.299	4.504.293.470

Concepto	Saldo al 31/12/2016	Resultado	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2017	VALOR NETO
Material de transporte	1.065.393.805	267.071.697	0	0	48.049.264	1.380.514.766	
<b>TOTAL 2017</b>		<b>1.164.208.839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274.601.074</b>	<b>9.200.239.335</b>	
<b>TOTAL 2016</b>	<b>7.761.429.422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.761.429.422</b>	

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se encuentra dentro del límite establecido

### c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	1.207.337.528	0	(762.528.972)	444.808.556
Intangibles (**)	1.484.327.070	824.729.828	(812.228.896)	1.496.828.002
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1.187.126.663	835.315.624	(610.562.396)	1.411.879.891
<b>Sub-total</b>	<b>3.878.791.261</b>	<b>1.660.045.452</b>	<b>(2.185.320.264)</b>	<b>3.353.516.449</b>
Material de escritorio y otros	230.226.337	359.885.998	(306.354.639)	283.757.696
<b>Total</b>	<b>4.109.017.598</b>	<b>2.019.931.450</b>	<b>(2.491.674.903)</b>	<b>3.637.274.145</b>

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

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

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

### c.11 Obligaciones, Debentures y Bonos emitidos en circulación

En el mes de diciembre de 2017, la Entidad ha registrado la emisión de la Serie 1 del Programa de Emisión Global de Bonos Subordinados USD, cuyos datos se detallan a continuación.

Autorización del Programa de Emisión Global:

Superintendencia de Bancos SB.SG. N° 8/2017 de fecha 10/01/2017

Registros:

Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., Res. BVPASA N°1691/17 de fecha 15/12/2017

Comisión Nacional de Valores, Res. CNV N° 4E/17 de fecha 17/01/2017

Valor Nominal de la Emisión: USD5.000.000,00

Plazo: vencimiento de 2555 días (7años)

Colocación: el Banco ha suscripto contrato con la Entidad Oikocredit para la venta de los bonos, el cual se encuentra en proceso de instrumentación al 31 de diciembre de 2017.

Ver Nota G. Hechos posteriores a Cierre del Ejercicio

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen las siguientes limitaciones:

a) **Encaje legal y especial:**

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye la suma de Gs. 149.180.902.299 y Gs. 110.342.776.015, que corresponden a cuentas de disponibilidad restringida, mantenidas en dicha entidad en concepto de encaje legal y especial (ver nota c.3).

b) **Reserva legal:**

De acuerdo con el artículo 27 de la Ley N° 861/96, las entidades financieras deberán contar con una reserva no menor al equivalente del cien por ciento (100%) de su capital, la cual se constituirá transfiriendo anualmente no menos del veinte por ciento (20%) de las utilidades netas de cada ejercicio financiero.

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

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

El saldo de dicha cuenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de Gs.3.704.261.337 y Gs.1.294.824.286.

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 2017 y 2016 es de Gs.50.000.000.000 y Gs. 46.552.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N°5/2017 y N°6/2016.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a Gs.149.989.000.000 y Gs. 141.038.000.000 (ver nota b.5.) respectivamente, el cual supera el referido capital mínimo exigido.

d) **Valores Públicos:**

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4) incluye Letras de Regulación Monetaria por valor nominal de Gs. 58.000.519.915. La Entidad como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 10.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intradia, de conformidad a la Resolución del B.C.P.N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2016, ha transferido bajo el mismo concepto de garantía, Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs.4.000.000.000 (ver nota c.4).

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

Para garantizar las obligaciones que puedan derivarse con Bancard S.A. y/o Visa Internacional y/o Mastercard y/o los establecimientos adheridos y/o los saldos que resultan de transacciones de usuarios de cajeros automáticos, la Entidad ha entregado Certificado de Depósitos de Ahorro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para cubrir la garantía exigida de Gs. 2.858.963.787.

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

### c.13 Cartera de depósitos

#### c.13.1 Sector Financiero

##### a) Depósitos y préstamos

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



Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017 Guaraníes	2016 Guaraníes
Préstamos de entidades financieras (**)	259.570.195.669	250.377.687.592
Certificados de depósitos de ahorros	227.015.234.499	163.702.751.048
Depósitos a la vista de instituciones financieras	198.501.336.124	136.087.292.058
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	18.823.566.752	13.707.515.741
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	17.998.644.475	10.111.281.330
Corresponsales Aceptantes de Créditos Doc.	1.760.934.710	1.319.451.266
Call Money Recibidos	16.771.410.000	0
Operaciones a Liquidar (*)	10.505.457.534	0
Acreedores por cargos financieros	7.487.669.234	5.946.571.185
<b>Total</b>	<b>758.434.448.997</b>	<b>581.252.550.220</b>

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentran las Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas de Jubilaciones y Empresas de Seguros.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
AFD	GS	Del País		31.974.831.130	31.974.831.130
AFD	USD	Del País	6.160.128		34.438.010.780
Financera Paraguayo Japonesa	USD	Del País	1.000.000		5.590.470.000
<b>Total Entidades del País</b>			<b>7.160.128</b>	<b>31.974.831.130</b>	<b>72.003.311.910</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

#### c.13.2 Sector no financiero

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2017 Guaraníes	2016 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	371.927.826.792	381.071.525.191
Sector Público	165.869.815.751	135.645.179.073
Cuentas corrientes	131.046.840.761	87.921.096.647
Depósitos a la vista	72.992.337.114	35.989.423.589
Depósitos a la vista combinadas	41.410.308.633	32.156.036.016
Depósitos a confirmar	5.457.242.141	4.678.292.401
Giros y Transferencias a Pagar	0	122.632.613
Acreedores por cargos financieros devengados	8.721.733.499	8.321.270.478
<b>Total</b>	<b>797.426.104.691</b>	<b>685.905.456.008</b>

#### c.14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Existen las siguientes garantías otorgadas respecto a pasivos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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

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

A continuación se muestran las colocaciones y captaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					
	Hasta 30 días	De 31 hasta 180 días	De 181 días hasta 1 año	Más de 1 año y hasta 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Créditos vigentes sector financiero	19.385.960.422	78.409.313.123	13.277.235.205	10.956.789.941	2.306.765.079	124.336.063.770
Créditos vigentes sector no financiero	65.400.059.062	429.379.602.979	142.336.881.235	164.572.484.861	181.161.786.774	982.850.814.911
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>84.786.019.484</b>	<b>507.788.916.102</b>	<b>155.614.116.440</b>	<b>175.529.274.802</b>	<b>183.468.551.853</b>	<b>1.107.186.878.681</b>
Obligaciones sector financiero	167.942.161.682	75.913.448.774	82.578.524.046	110.414.182.117	144.404.233.601	581.252.550.220
Obligaciones sector no financiero	240.316.874.739	100.160.060.570	101.070.359.652	201.772.262.032	42.585.899.015	685.905.456.008
<b>Total Obligaciones</b>	<b>408.259.036.421</b>	<b>176.073.509.344</b>	<b>183.648.883.698</b>	<b>312.186.444.149</b>	<b>186.990.132.616</b>	<b>1.267.158.006.228</b>

#### Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 en guaraníes:

##### - Sector Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	117.406.835.208	87,37%	0	0,00 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	16.970.506.788	12,63%	0	0,00 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	0	0%	0	0,00 %
Otros deudores subsiguientes	0	0%	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>134.377.341.996</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0</b>	<b>0,00 %</b>

##### - Sector No Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	189.935.382.355	15,97 %	10.214.555.145	50,88 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	366.146.164.425	30,78 %	7.776.562.078	38,74 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	290.354.268.857	24,41 %	1.827.947.348	9,10 %
Otros deudores subsiguientes	343.149.886.913	28,84%	256.717.722	1,28 %
<b>Total</b>	<b>1.189.585.702.550</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.075.782.293</b>	<b>100,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2016 en guaraníes:

##### - Sector Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	96.840.023.603	79,57 %	0	0,00 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	24.862.666.161	20,43 %	0	0,00 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	0	0%	0	0,00 %
Otros deudores subsiguientes	0	0%	0	0,00 %
<b>Total</b>	<b>121.702.689.764</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0</b>	<b>0,00 %</b>

##### - Sector No Financiero:

Número de clientes	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	156.167.450.295	16,16 %	10.089.467.896	64,36 %
50 Mayores Deudores subsiguientes	308.399.933.851	31,92 %	4.866.334.697	31,04 %
100 Mayores Deudores subsiguientes	230.663.588.802	23,87 %	684.264.797	4,36 %
Otros deudores subsiguientes	270.975.486.163	28,05 %	37.034.270	0,24 %
<b>Total</b>	<b>966.206.459.111</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.677.101.660</b>	<b>100,00%</b>

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

##### b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera.

Al 31 de Diciembre del 2017 en guaraníes:

##### Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero (**)	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	253.639.062.410	54,86 %	167.197.168.781	26,84 %	165.869.815.751	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	201.873.947.702	43,66 %	205.316.652.552	32,97 %	0	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	6.825.771.738	1,48 %	101.457.328.579	16,29 %	0	0%
Otros depositantes subsiguientes	0	0 %	148.863.405.529	23,90 %	0	0%
<b>Total (*)</b>	<b>462.338.781.850</b>	<b>100,00 %</b>	<b>622.834.555.441</b>	<b>100,00%</b>	<b>165.869.815.751</b>	<b>100,00%</b>

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

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

Al 31 de Diciembre del 2016 en guaraníes:

**Sector financiero y no financiero**

Número de clientes	Sector Financiero (**)	%	Sector privado	%	Sector público	%
10 Mayores depositantes	178.941.891.008	55,30 %	166.129.082.835	30,65%	135.645.179.073	100,00%
50 Mayores depositantes subsiguientes	141.448.860.734	43,71 %	175.632.800.876	32,41%	0	0%
100 Mayores depositantes subsiguientes	3.218.088.435	0,99 %	86.641.360.415	15,99%	0	0%
Otros depositantes subsiguientes	0	0 %	113.535.762.331	20,95%	0	0%
<b>Total (*)</b>	<b>323.608.840.177</b>	<b>100,00 %</b>	<b>541.939.006.457</b>	<b>100,00%</b>	<b>135.645.179.073</b>	<b>100,00%</b>

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

(\*\*) Las cifras no incluyen saldos de la cuenta Corresponsales Aceptantes de Créditos Documentarios.

**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	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>ACTIVO</b>		
Créditos vigentes por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	10.707.943.041	11.050.669.279
<b>Total del activo</b>	<b>10.707.943.041</b>	<b>11.050.669.279</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	61.127.562.298	26.099.850.856
<b>Total del pasivo</b>	<b>61.127.562.298</b>	<b>26.099.850.856</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIA</b>		
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad y accionistas	2.975.247.939	436.938.636
<b>Total cuentas de contingencias</b>	<b>2.975.247.939</b>	<b>436.938.636</b>

**c.18 Obligaciones Diversas**

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cheques de gerencia emitidos	131.023.182	3.945.816.677
Proveedores a pagar	2.209.630.902	1.528.026.763
Otros Documentos a Compensar	338.255.013	1.023.134.984
Acreeedores fiscales	293.306.256	148.309.075
Otras obligaciones diversas	4.857.098.652	90.959.197
Acreeedores Sociales	0	548.167
<b>Total</b>	<b>7.829.314.005</b>	<b>6.736.794.863</b>

**c.19 Provisiones y Previsiones contingentes**

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Provisión para Impuestos Nacionales	1.574.018.221	1.553.324.517
Provisión F.G.D.	1.350.134.322	0
Provisión para pago de I.V.A.	488.986.592	1.000.345.856
Provisión para falla de caja	84.347.572	73.562.141
Provisiones para Pagos	332.024	0
Previsión Específica sobre Contingencias	30.868.307	6.765.127
<b>Total</b>	<b>3.528.687.038</b>	<b>2.633.997.641</b>

**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 2017 y 2016 ascendía a Gs. 154.943.741.424 y Gs. 142.761.489.468, 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 2017, los ratios de la Entidad son: TIER Nivel 1 = 13,11%, TIER Nivel 2 = 13,21%.

La relación al 31 de diciembre de 2016, eran: TIER Nivel 1 = 14,74%, TIER Nivel 2 = 14,78%.

La Entidad supera los límites mínimos requeridos para dichas relaciones.

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

**d.2 Capital mínimo**

El capital mínimo e indexado por inflación del año 2017 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 2017 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 50.000 millones (Gs. 46.552 millones al 31 de diciembre de 2016). 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 2017 y 2016, el capital integrado de las acciones ordinarias asciende a Gs. 149.989.000.000 y Gs. 141.038.000.000 respectivamente, los cuales superan el monto mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Paraguay a dichas fechas.

**d.3 Resultados Acumulados**

La utilidad del ejercicio 2016 fue de Gs.12.047.185.255, descontado el monto correspondiente a la reserva legal requerida por Ley 861/96, da un resultado neto a distribuir de Gs.9.637.748.204, que en Asamblea Ordinaria de fecha 18 de abril del 2017, los accionistas deciden capitalizar en su totalidad.

En consecución, se ha integrado capital en acciones por Gs. 8.951.000.000 y el saldo Gs. 686.748.204 fue registrado en la cuenta Resultados Acumulados Ejercicio 2016, hasta que se emitan nuevas acciones.

**d.4 Reserva Legal**

El 20% de la utilidad neta del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, es de Gs. 2.845.412.773, monto que será constituido en el ejercicio 2018.

El monto de la Reserva Legal constituido en el ejercicio 2017 y 2016 fue de Gs. 2.409.437.051 y Gs. 1.294.824.286, respectivamente.

**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	
	2017	2016
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	27.894.945.883	21.141.689.580
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	5.745.188.471	5.224.728.365
Créditos documentarios a negociar	3.222.684.181	1.904.805.812
Garantías otorgadas	2.456.664.500	867.912.146
<b>Total</b>	<b>39.319.483.035</b>	<b>29.139.135.903</b>

**e.2 Cuentas de orden**

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Garantías recibidas	1.552.733.726.898	1.213.591.524.307
Otras cuentas de orden	128.165.399.815	84.712.742.195
Negocios en el exterior y cobranzas	37.223.012.200	12.367.099.034
Administración de Valores y Depósitos	2.500.000.000	0
<b>Total</b>	<b>1.720.622.138.913</b>	<b>1.310.671.365.536</b>

**F. INFORMACIÓN REFERENTE A RESULTADOS**

**f.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas**

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

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

**f.2 Diferencia de cambio de moneda extranjera**

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

Concepto	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	605.599.946.163	627.290.008.703
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(607.117.734.028)	(629.976.528.282)
<b>Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera</b>	<b>(1.517.787.865)</b>	<b>(2.686.519.579)</b>
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	298.833.437.784	281.283.162.249
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(298.398.151.522)	(280.440.393.153)
<b>Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>435.286.262</b>	<b>842.769.096</b>
<b>Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>(1.082.501.603)</b>	<b>(1.843.750.483)</b>

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

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

**f.3 Impuesto a la renta**

**Corriente**

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

El cargo a resultados en concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 asciende a Gs. 1.574.018.221.- Al 31 de diciembre de 2016, el monto ascendía a Gs. 1.553.324.517.-

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

**Diferido**

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

**Impuesto a la renta adicional por distribución de utilidades**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribución de utilidades en efectivo está gravada a la tasa del 5%. Por otra parte, de acuerdo con el régimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior, se hallan sujetas a una retención del 15% en concepto de Impuesto a la Renta.

La Asamblea Ordinaria de accionistas de fecha 18 de abril del 2017, decidió capitalizar las utilidades del ejercicio 2016. Conforme lo establece el Art. 20° - Tasas, numeral 2) Ley 125/91 texto actualizado, las utilidades destinadas a capitalización no estarán sujetas al adicional del 5%.

**EFFECTOS INFLACIONARIOS**

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

**G. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

En el mes de enero del 2018, la Entidad Oikocredit concretó la compra del 100% de los bonos subordinados emitidos por el Banco, correspondientes a la Serie 1 del Programa de Emisión Global de Bonos Subordinados, por valor de USD.5.000.000.- (dólares americanos: cinco millones). Ver Nota c.11 Obligaciones, debentures y bonos emitidos en circulación.



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



Blas B. Cristaldo M.  
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.  
Director  
Gerente General



Ricardo Wollmeister Storrer  
Presidente