

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

ACTIVO	Al 31-12-15	Al 31-12-14
DISPONIBLE	206,718,661,927	169,524,938,038
Caja	26,234,453,007	17,736,871,483
Banco Central del Paraguay (Nota c.3)	138,761,507,284	131,460,869,101
Otras instituciones financieras	39,076,426,699	18,643,627,516
Cheques para compensar	2,629,483,582	1,630,473,585
Deudores por productos financieros devengados	23,168,562	53,096,353
Previsiones (Nota c.7)	-6,377,207	0
VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota c.4)	45,321,679,338	9,366,700,345
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.6.1)	183,934,496,517	67,502,949,458
Otras instituciones financieras	181,313,549,091	66,563,428,329
Deudores por productos financieros devengados	2,620,947,426	939,521,129
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Notas c.6.2)	719,017,174,606	496,623,015,726
Préstamos	707,136,869,370	489,101,100,527
Deudores por productos financieros devengados	15,778,791,937	10,153,964,274
Previsiones (Nota c.7)	-3,898,486,701	-2,632,049,075
CRÉDITOS DIVERSOS (Nota c.6.4)	4,681,345,763	7,206,311,002
CRÉDITOS VENCIDOS (Nota c.6.3)	3,882,231,829	719,913,413
Sector No Financiero No Público	10,708,348,959	1,214,851,118
Sector Financiero	10,000,014	76,279,191
Deudores por productos financieros devengados	379,801,431	45,647,217
Previsiones (Nota c.7)	-7,215,918,575	-616,864,113
INVERSIONES (Nota c.8)	7,457,475,412	2,081,734,618
BIENES DE USO (Nota c.9)	3,769,211,133	3,277,194,130
CARGOS DIFERIDOS (Nota c.10)	4,109,017,598	4,887,763,964
TOTAL DE ACTIVO	1,178,891,294,123	761,190,520,964

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

G	Por el periodo del 01-01-15 al 31/12/2015	Por el periodo del 01-01-14 al 31/12/2014
GANANCIAS FINANCIERAS		
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector financiero	12,096,886,508	8,517,215,848
Por créditos vigentes por intermediación financiera - sector no financiero	63,260,970,573	42,214,879,489
Por créditos vencidos por intermediación financiera	2,311,797,953	1,038,272,260
Por rentas y diferencias de cotización de valores públicos y privados	2,782,033,035	4,525,204,777
	80,451,688,069	56,295,572,374
PÉRDIDAS FINANCIERAS		
Por obligaciones - Sector financiero	-14,478,976,176	-10,643,009,340
Por obligaciones - Sector no financiero	-24,511,072,020	-18,615,640,965
Por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	-497,220,974	-947,497,454
	-39,487,269,170	-30,206,147,759
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES - GANANCIA	40,964,418,899	26,089,424,615
PREVISIONES		
Constitución de provisiones (Nota c.7)	-17,301,365,479	-8,687,637,602
Desafectación de provisiones (Nota c.7)	9,869,688,673	6,840,851,803
	-7,431,676,806	-1,846,785,799
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES - GANANCIA	33,532,742,093	24,242,638,816
RESULTADO POR SERVICIOS		
Ganancias por servicios	5,167,925,960	4,681,204,448
Pérdidas por servicios	-1,931,611,805	-667,020,418
	3,236,314,155	4,014,184,030
RESULTADO BRUTO - GANANCIA	36,769,056,248	28,256,822,846
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS		
Resultado por operaciones de cambio y arbitraje	2,293,195,330	2,270,640,145
Resultado por valuación de otros pasivos y activos en moneda extranjera - neto (Nota f.2)	72,460,333	205,845,591
Otras	39,334,018	186,849,095
	2,404,989,681	2,663,334,831
OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS		
Retribuciones al personal y otras cargas sociales	-13,844,459,124	-11,640,111,648
Gastos generales	-14,891,495,907	-11,028,881,722
Depreciaciones de bienes de uso (Nota c.9)	-900,788,751	-745,483,015
Amortizaciones de cargos diferidos (Nota c.10)	-1,839,671,689	-1,595,472,267
Otras	-184,892,102	-67,699,371
	-31,661,307,573	-25,077,648,023
RESULTADO OPERATIVO NETO - GANANCIA / (PÉRDIDAS)	7,512,738,356	5,842,509,654
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS		
Ganancias extraordinarias	56,244,137	0
Pérdidas extraordinarias	0	0
	56,244,137	0
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
GANANCIAS / (PÉRDIDAS)	7,568,982,493	5,842,509,654
IMPUESTO A LA RENTA (Nota f.3)	-797,545,511	-633,491,147
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6,771,436,982	5,209,018,507

PASIVO	Al 31-12-15	Al 31-12-14
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO (Nota c.13.1.a)	558,722,312,879	337,122,554,698
Banco Central del Paraguay	0	462,464,274
Otras instituciones financieras	302,493,062,686	229,286,110,176
Préstamos de entidades financieras (Nota c.13.1.b)	251,814,480,449	105,350,306,198
Acreedores por cargos financieros devengados	4,414,769,744	2,023,674,050
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO (Nota c.13.2)	493,216,254,393	340,939,078,556
Depósitos - Sector privado	379,298,237,001	261,041,999,686
Depósitos - Sector público	109,120,739,921	76,511,190,428
Acreedores por cargos financieros devengados	4,797,277,471	3,385,888,442
OBLIGACIONES DIVERSAS (Nota c.18)	2,985,499,360	1,950,557,637
Acreedores fiscales	165,847,753	70,954,636
Otras obligaciones diversas	2,819,651,607	1,879,603,001
PROVISIONES Y PREVISIONES (Nota c.19)	1,499,315,185	1,243,672,648
Provisiones	1,494,582,747	1,241,850,783
Previsiones (Nota c.7)	4,732,438	1,821,865
TOTAL DE PASIVO	1,056,423,381,817	681,255,863,539

PATRIMONIO (Nota D)

Capital integrado (Nota b.5)	120,000,000,000	84,340,000,000
Reservas de revalúo	336,054,421	234,236,252
Resultado Acumulado	-4,639,579,097	-9,848,597,604
Resultado del ejercicio	6,771,436,982	5,209,018,507
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	122,467,912,306	79,934,657,155
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1,178,891,294,123	761,190,520,964

CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

Cuentas de contingencia (Nota e.1)	19,835,612,052	12,942,154,888
Cuentas de orden (Nota e.2)	1,057,522,885,769	705,249,393,685

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. Presentado en forma comparativa con el periodo anterior (Expresado en Guaraníes)

	Por el periodo del 01-01-15 al 31/12/2015	Por el periodo del 01-01-14 al 31/12/2014
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Intereses cobrados	81,960,005,295	51,312,003,980
Intereses pagados	-44,609,645,057	-28,120,981,157
Ingresos netos por servicios	3,236,314,155	4,014,184,030
Ingresos netos por operaciones de cambio y arbitraje - neto	2,292,895,256	2,270,640,145
Otros pagos operativos - neto	-27,478,343,336	-22,153,085,914
Incremento neto de préstamos a clientes	-262,547,068,189	-230,998,525,612
Incremento neto de depósitos y préstamos recibidos de clientes	274,251,637,816	171,307,658,175
Incremento neto de cartera de valores públicos y privados	-35,817,916,387	-2,377,225,070
Incremento neto de créditos diversos	-353,523,816	-2,925,292,412
Pago de Impuestos	-8,751,374,992	-3,764,073,055
Flujo neto de caja de actividades operativas	-17,817,019,255	-61,434,696,890
FLUJO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Sociedades Privadas (Nota c.8)	0	-2,081,734,618
Dividendos Cobrados - Sociedades Privadas	403,057,321	0
Incremento Neto de bienes de uso (Nota c.9)	-1,290,987,585	-548,856,436
Incremento Neto - Cargos Diferidos (Nota c.10)	-1,287,315,581	-958,471,062
Flujo neto de caja de actividades de inversión	-2,175,245,845	-3,589,062,116
FLUJO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Aporte del capital social (Nota b.5)	35,660,000,000	0
Flujo neto de caja de actividades financieras	35,660,000,000	0
Incremento neto de caja	15,667,734,900	-65,023,759,006
Ajuste por valuación de disponibilidades en moneda extranjera	21,555,916,780	-3,563,730,169
Intereses sobre depósitos por operaciones monetarias	-29,927,791	22,346,353
Caja y sus equivalentes al inicio del ejercicio	169,524,938,038	238,090,080,860
Caja y sus equivalentes al final del ejercicio	206,718,661,927	169,524,938,038

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.



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



Edwin Reimer Buhler
Síndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Gerhard Klassen
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. 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						
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
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	0	-5,403,370,818	5,403,370,818	0
- Constitución de la reserva legal (nota c.12.b)	0	0	0	0	0	0	0	0
- Incremento neto de la reserva de reavalúo (nota c.9)	0	0	0	139,678,571	0	0	0	139,678,571
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	5,209,018,507	5,209,018,507
Saldos por el periodo 01/01/14 al 31/12/2014	84,340,000,000	0	0	234,236,252	0	-9,848,597,604	5,209,018,507	79,934,657,155
- Transferencia del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	0	1,041,803,701	4,167,214,806	-5,209,018,507	0
- Aplicación Reserva Legal a Pérdida Ejercicio Anterior	0	0	0	0	-1,041,803,701	1,041,803,701	0	0
- Incremento neto de la reserva de reavalúo (nota c.9)	0	0	0	101,818,169	0	0	0	101,818,169
- Integración de Capital	35,660,000,000	0	0	0	0	0	0	35,660,000,000
- Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	6,771,436,982	6,771,436,982
Saldos por el periodo 01/01/15 al 31/12/2015	120,000,000,000	0	0	336,054,421	0	-4,639,579,097	6,771,436,982	122,467,912,306

DICTAMEN DE AUDITORES



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
26 de febrero de 2016

A los Señores Accionistas y Directores del Banco para la Comercialización y la Producción S.A.

1. Hemos auditado los estados contables adjuntos del Banco para la Comercialización y la Producción S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados contables

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados financieros de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por el Banco Central del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay. Asimismo, es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas originadas en errores o fraude.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basados en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con los estándares de auditoría establecidos en el "Manual de Normas y Reglamentaciones de Auditoría Independiente para las Entidades Financieras" aprobado por la Superintendencia de Bancos según Resolución 18.563/13/01 del 30/11/01 y de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido a fraude o error. Con la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la apropiación de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

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

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas, reglamentaciones e instrucciones contables impartidas por el Banco Central del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables generalmente aceptadas en Paraguay, según se expone en el inciso 2 de la Nota 8 a los estados contables.



5. Informe sobre otros requisitos legales y normas regulatorias

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04 y de acuerdo con los lineamientos establecidos en la DPA 1020 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados contables del Banco para la Comercialización y la Producción S.A. al 31 de diciembre de 2015, tal como se expone en los párrafos 1 a 4 anteriores informamos que:

a. El Banco para la Comercialización y la Producción S.A. mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;

b. A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Entidad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2015;

c. Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos significativos impositivos que mencionar.

Natalio Zubizarain
Socio
Matrícula N° F-4
Colegio de Contadores del Paraguay

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:	08 de abril de 2016	Calificación Internacional Opcional (s/d)	
Fecha de publicación:	11 de abril de 2016	Entidad	Calificación Local
Balance correspondiente al:	31 de diciembre de 2015	Banco para la Comercialización y la Producción S.A. (Bancop S.A.)	Solvencia: A - py Tendencia: Estable
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

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015. Presentado 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 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 2016, 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 2014 fueron aprobados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril de 2015.

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 2015 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 2015 y 2014, fue del 3,1% y 4,2% 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 2015 y 2014.

(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 2015 corresponden al cuarto ejercicio económico de la Entidad y se expone de forma comparativa con el periodo económico anterior al 31 de diciembre de 2014. La entidad ha iniciado sus operaciones en fecha 16 de julio de 2012.

b.3 Sucursales en el exterior

La Entidad no cuenta con sucursales en el exterior.

b.4 Participación en otras sociedades

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

Datos	Tipo de participación	Moneda de la inversión	Valor nominal	% de participación	Valor contable
Al 31 de diciembre de 2015	No vinculada	Guaraníes	1,155,000,000	1,33%	2,212,734,618
Al 31 de diciembre de 2014	No vinculada	Guaraníes	1,024,000,000	1,33%	2,081,734,618

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 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 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

La composición del capital integrado al 31 de diciembre de 2015, 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
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	77,830	1 voto	1,000,000	77,830,000,000
	120,000			120,000,000,000

Al 31 de diciembre de 2014, fue la siguiente:

Acciones suscriptas e integradas Tipo de acciones	Cantidad	N° de votos que otorga cada una	Valor por acción	Ordinarias Guaraníes
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

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

DIRECTORES Y SÍNDICOS		PLANA EJECUTIVA	
Presidente Directores Titulares	Gerhard Klassen Boschmann Ricardo Wollmeister Storer José Anibal Infrán Pelozo Dimas Ramón Ayala Riquelme Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentín Benítez	Gerente General Gerente de Riesgos Gerente de Administración y Finanzas Gerente Comercial Gerente de Operaciones Gerente de Informática Contador General Oficial de Cumplimiento Auditor Interno	Dimas Ramón Ayala Riquelme Pedro de Jesús Acosta Bernal Carlos María Florentín Benítez Jorge Agustín Woitschach Santos Mabel Janice Nuñez Patiño Joel Darío A. Riveros Ayala Marcos Antonio Báez Barreto Edgar Ramón Ramos Palacios Pedro I. Aguilera Martínez
Directores Suplentes	Romualdo Zocche Alfred Fast Schmidt Bartolomé Hiroyuki Konishi Mijude		
Síndico Titular Síndico Suplente	Edwin Reimer Buhler 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 2015 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)	Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 (*) (Guaraníes por cada unidad de moneda extranjera)
1 Dólar Estadounidense	5,806,91	4,629,00
1 Euro	6,337,08	5,634,42
1 Real	1,456,10	1,739,05
1 Peso Argentino	447,34	541,44

(*) 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 2015		31 de diciembre de 2014	
	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.	Importe arbitrado a US\$	Importe equivalente en Gs.
Activos totales en moneda extranjera	107,859,123,22	626,328,221,115	84,136,680,86	389,468,695,609
Pasivos totales en moneda extranjera	(107,801,044,15)	(625,990,961,336)	(83,788,109,63)	(387,855,159,489)
Posición vendida en moneda extranjera	58.079,07	337.259.779	348.571,23	1.613.536,111

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 2015 y 2014, es de 0,29% y 2,18% 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 2015 y 2014, son los siguientes:

Descripción	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Moneda extranjera	Moneda local	Moneda extranjera	Moneda local
Encaje legal - Guaraníes	-	27,139,494,089	-	22,951,642,971
Encaje Especial - Guaraníes	-	14,000,000		
Encaje legal - Dólares	10,343,593,90	60,064,318,854	11,750,607,61	54,393,562,627
Encaje legal - Euros	28,918,40	183,258,214	53,446,21	301,138,395
Cuentas corrientes - Guaraníes	-	3,135,932,788	-	1,100,120
Cuentas corrientes - Dólares	2,984,529,40	17,330,893,618	2,752,961,76	12,743,459,987
Cuentas corrientes - Euros	22,504,01	142,609,712	3,720,88	20,965,001
Depósitos por Operaciones Monetarias	-	30,751,000,000	-	41,049,000,000
Total		138,761,507,284		131,460,869,101

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 2015 en Guaraníes

Valores Públicos y Privados	Moneda de Emisión	Importe en Moneda de Emisión	Importe en Guaraníes	
			Valor Nominal	Valor Contable
Bonos del Tesoro de la República del Paraguay	Guaraníes	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	45,790,000,000	45,790,000,000	43,601,391,457
Intereses devengados				220,287,881
TOTAL			47,290,000,000	45,321,679,338

Al 31 de diciembre de 2014 en Guaraníes

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
Bonos de la Agencia Financiera de Desarrollo	Guaraníes	369,000,000	369,000,000	369,000,000
Letras de Regulación Monetarias	Guaraníes	6,000,000,000	6,000,000,000	5,914,475,070
Intereses devengados		-	-	83,225,275
TOTAL			9,369,000,000	9,366,700,345

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad ha depositado en garantía Letras de Regulación Monetaria que conforma la cartera a dicha fecha, por un total de Gs. 5.000.000.000 y Gs. 4.000.000.000, cuya disponibilidad está restringida según lo mencionado en la nota c.12 d).

c.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la International Finance Corporation (IFC), del Responsibility Sicav (Lux). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos obtenidos (pasivos) de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de la International Finance Corporation (IFC). Los préstamos otorgados (activos) con los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), estipulan cláusulas contractuales de eventuales reajustes de las tasas anuales de interés.

c.6 Cartera de créditos

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

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

- 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.
- Los deudores han sido clasificados en base a la evaluación y calificación de la capacidad de pago de un deudor o de un grupo de deudores compuesto por personas vinculadas, con respecto a la totalidad de sus obligaciones, en seis categorías de riesgo, de las cuales la primera de ellas (categoría 1) se desgrega en tres sub-categorías a los efectos del cómputo de tales provisiones.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Se han constituido provisiones genéricas sobre la cartera de créditos neta de provisiones específicas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad mantiene constituidas provisiones genéricas sobre su cartera de riesgos crediticios de conformidad con la normativa del Banco Central del Paraguay.
- 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 exporndrían 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	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
Cooperativas de producción	63,402,042,353	20,155,731,210
Operaciones a Liquidar (*)	34,222,797,421	-
Cooperativas multiactivas	29,926,222,225	28,748,552,891
Bancos privados del país	27,378,547,966	10,500,000,000
Compra de Cartera	15,314,740,215	-
Renovaciones, refinanciamientos, reestructuraciones	5,806,910,000	3,703,200,000
Documentos Descontados	2,927,191,267	-
Deudores por productos financieros devengados	2,620,947,426	939,521,129
Cooperativas de ahorro y créditos	1,414,479,510	1,929,622,299
Créditos utilizados en cuenta corriente	920,618,134	1,526,321,929
Total	183,934,496,517	67,502,949,458

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 contrapartida contable se expone en el Capítulo Pasivo - Obligaciones por Intermediación Financiera - Sector Financiero. Ver Nota c.13.1.a)

c.5.2 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	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
Préstamos a plazo fijo no reajustables	286,414,058,738	209,402,222,770
Préstamos amortizables no reajustables	262,314,870,318	168,937,832,055
Cheques diferidos descontados	33,694,234,117	42,603,213,334
Compra de Cartera	62,840,391,936	36,545,456,443
Préstamos con Recursos de la Ag. Fin. de Desarrollo	53,274,388,294	22,641,103,933
Créditos utilizados en cuenta corriente c/. Aut. Previa	1,176,085,918	3,170,308,007
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	5,582,801,449	2,923,912,186
Documentos descontados	582,101,841	2,302,911,378
Sector Público	1,200,000,000	500,000,000
Créditos utilizados en cuenta corriente - Transitoria	57,936,759	74,140,421
Deudores por productos financieros devengados	15,778,791,937	10,153,964,274
(-) Provisiones	(3,898,486,701)	(2,632,049,075)
Total	719,017,174,606	496,623,015,726

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 como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2014 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	557,803,416,837	102,864,952,024	0%	-	557,803,416,837
Categoría 1a	6,623,696,373	1,604,410,093	0.5%	(16,458,093)	6,607,238,280
Categoría 1b	2,307,355,073	20,000,000	1.5%	(52,948,501)	2,254,406,572
Categoría 2	19,237,261	-	5%	-	19,237,261
Categoría 3	4,308,715	-	25%	(1,656,383)	2,652,332
Categoría 4	-	-	50%	-	-
Categoría 5	-	-	75%	-	-
Categoría 6	-	-	100%	-	-
Provisiones genéricas (c)	-	-	0.5%	(2,560,986,098)	(2,560,986,098)
Total	566,758,014,259	104,489,362,117		(2,632,049,075)	564,125,965,184

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

(c) Este monto incluye las provisiones genéricas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los requerimientos de la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

c.6.3 Créditos vencidos

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Categoría de riesgo	Saldo contable antes de provisiones (a)	Garantías computables para provisiones	Provisiones		Saldo contable después de provisiones
			% mínimo (b)	Constituidas	
Categoría 1	-	-	0%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	20,711,336	736,437,448	1.5%	(307,368)	20,403,968
Categoría 2	1,913,513,620	545,191,995	5%	(205,458,193)	1,708,055,427
Categoría 3	845,154,228	101,000,000	25%	(289,657,705)	555,496,523
Categoría 4	857,243,788	499,334,386	50%	(328,596,331)	528,647,457
Categoría 5	4,032,876,413	-	75%	(3,067,591,072)	965,285,341
Categoría 6	3,508,422,156	274,596,000	100%	(3,234,307,906)	184,114,250
Ganancias en Suspense	(79,771,137)	-	-	-	(79,771,137)
Total	11,098,150,404	2,156,559,829		(7,215,918,575)	3,882,231,829

Al 31 de diciembre de 2014 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%	-	-
Categoría 1a	-	-	0.5%	-	-
Categoría 1b	2,660,875	-	1.5%	(684,585)	1,976,290
Categoría 2	235,773,113	-	5%	(20,721,969)	215,051,144
Categoría 3	552,297,567	-	25%	(132,128,988)	420,168,579
Categoría 4	291,788,239	-	50%	(235,198,692)	56,589,547
Categoría 5	109,712,128	-	75%	(83,255,793)	26,456,335
Categoría 6	144,874,086	-	100%	(144,874,086)	-
Ganancias en Suspense	(328,482)	-	-	-	(328,482)
Total	1,336,777,526	-		(616,864,113)	719,913,413

(a) Incluye capital e interés devengados no cobrados.

(b) Los porcentajes de provisión y categorías de riesgo definidos para la clasificación y constitución de provisiones de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se basan en los criterios establecidos para el efecto en la Resolución N° 1, Acta N° 60 del Directorio del BCP de fecha 28 de septiembre de 2007.

c.6.4 Créditos diversos

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Denominación	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
Anticipos por Compra de Bienes y Servicios	713,969,777	221,174,076
Cargos Pagados por Anticipado	796,797,372	986,902,858
Anticipo de Impuestos Nacionales	633,491,148	-
Gastos a recuperar	119,988,193	44,636,389
Garantía de alquiler	77,842,727	66,450,000
Documentos a compensar en moneda extranjera	2,015,711,556	5,375,899,473
Pronet - Entidad Factorador	216,138,200	192,580,000
Otros	125,619,597	323,089,206
Provisiones constituidas (Nota c.7)	(18,212,807)	(4,421,000)
Total	4,681,345,763	7,206,311,002

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 2015 y 2014 en las cuentas de provisiones se resume como sigue:

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

Al 31 de diciembre de 2014 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
Disponibles	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes - Sector no financiero	(1,334,631,111)	(5,128,910,293)	0	4,519,541,892	(688,049,563)	(2,632,049,075)
Créditos diversos	0	(4,421,000)	0	0	0	(4,421,000)
Créditos vencidos	(35,760,935)	(3,494,675,394)	0	2,262,460,625	651,111,591	(616,864,113)
Inversiones	0	0	0	0	0	0
Contingencias	(1,040,236)	(59,630,915)	0	58,849,286	0	(1,821,865)
TOTAL	(1,371,432,282)	(8,687,637,602)	0	6,840,851,803	(36,937,972)	(3,255,156,053)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldo contable antes de provisiones	Provisiones	Saldo contable después de provisiones
Inversiones de rentas variables emitidas por el sector privado (Nota b.4)	2,081,734,618	-	2,081,734,618
Total	2,081,734,618	-	2,081,734,618

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 2015 y 2014, es la siguiente:

Concepto	VALOR DE ORIGEN					
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2015
Propios:						
Muebles y útiles	944,854,938	114,609,624	0	0	29,290,548	1,088,755,110
Maquinas y Equipos	186,935,993	206,655,156	0	0	5,794,995	399,386,144
Instalaciones	452,213,411	90,957,500	0	0	14,018,625	557,189,536
Equipos de computación	2,366,790,715	528,451,249	0	0	73,381,212	2,968,623,176
Material de transporte	597,721,666	350,656,128	0	0	18,529,379	966,907,173
TOTAL 2015	4,548,516,723	1,291,329,657	0	0	141,014,759	5,980,861,139
TOTAL 2014	4,548,516,723	0	0	0	0	4,548,516,723

Concepto	DEPRECIACIONES						VALOR NETO
	Saldo al inicio	Altas	Bajas	Tras-lados	Revalúo	Saldo al 31/12/2015	
Propios:							
Muebles y útiles	(154,647,920)	(97,407,979)	0	0	(4,794,374)	(256,850,273)	831,904,837
Maquinas y Equipos	(31,463,263)	(19,272,701)	0	0	(975,372)	(51,711,336)	347,674,808
Instalaciones	(57,506,024)	(46,622,793)	0	0	(1,782,682)	(105,911,499)	451,278,037
Equipos de computación	(880,352,450)	(614,235,116)	0	0	(27,418,294)	(1,522,005,860)	1,446,617,316
Material de transporte	(147,352,936)	(123,250,162)	0	0	(4,567,940)	(275,171,038)	691,736,135
TOTAL 2015	(1,271,322,593)	(900,788,751)	0	0	(39,538,662)	(2,211,650,006)	3,769,211,133
TOTAL 2014	(1,271,322,593)	0	0	0	0	0	3,277,194,130

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 se encuentra dentro del límite establecido.

c.10 Cargos diferidos

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Concepto	Saldo neto inicial	Aumentos	Amortización / consumo del ejercicio	Saldo neto al final del ejercicio
Gastos de organización y constitución (*)	2,695,328,089	37,067,383	(762,528,972)	1,969,866,500
Intangibles (**)	1,121,861,236	757,523,945	(435,407,804)	1,443,977,377
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados (***)	1,504,046,783	155,225,358	(397,535,491)	1,261,736,650
Sub-total	5,321,236,108	949,816,686	(1,595,472,267)	4,675,580,527
Material de escritorio y otros	203,529,061	266,570,707	(257,916,331)	212,183,437
Total	5,524,765,169	1,216,387,393	(1,853,388,598)	4,887,763,964

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

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

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

c.11 Pasivos subordinados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, existen las siguientes limitaciones:

a) Encaje legal:

La cuenta Banco Central del Paraguay al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye la suma de Gs.87.387.071.166 y Gs. 77.646.343.993, 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. Al 31 de diciembre de 2015, el 20% de la utilidad neta es de Gs. 1.354.287.396.

Al 31 de diciembre de 2014, el 20% de la utilidad neta fue de Gs. 1.041.803.701, importe destinado a cubrir las pérdidas registradas en ejercicios financieros anteriores.

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 2015 y 2014 es de Gs.43.296.000.000 y Gs.39.711.000.000 respectivamente, de acuerdo con la Circular SB SG N° 1/2015 y N° 12/2014.

El Capital Integrado del Banco (acciones ordinarias nominativas) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a Gs. 120.000.000.000.- y Gs. 84.340.000.000.- (ver Nota b.5.) respectivamente, el cual excede el referido capital mínimo.

d) Valores Públicos:

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta "Valores Públicos" (ver nota c.4), incluye Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs. 45.790.000.000 que la Entidad, como participante del Sistema Nacional de Pagos, ha transferido al Banco Central del Paraguay el importe de Gs. 5.000.000.000, en concepto de garantía para acceder a los mecanismos de Facilidad de Liquidez Intrada, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, ha transferido al B.C.P. en concepto de depósito en garantía, Letras de Regulación Monetaria por valor de Gs.4.000.000.000, como participante del Sistema Nacional de Pagos, de conformidad a la Resolución del B.C.P. N°1 Acta 67 del 27 de diciembre de 2013.(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 a Bancard S.A. por valor de Gs. 1,500,000,000.- al 31 de diciembre del 2015 y al 31 de diciembre del 2014.

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 sector financiero estaba compuesta como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
Depósitos a la vista de instituciones financieras	141,559,879,134	136,588,684,392
Certificados de depósitos de ahorros	104,025,405,660	70,836,290,000
Operaciones a Liquidar (*)	34,196,938,126	-
Préstamos de entidades financieras	251,814,480,449	105,350,306,198
Depósitos en cuentas corrientes S. Financ.	15,998,480,672	13,005,522,701
Depósitos a la vista de otras entidades S.Financ.	6,712,359,094	8,855,613,083
Otros	-	462,464,274
Acreedores por cargos financieros	4,414,769,744	2,023,674,050
Total	558,722,312,879	337,122,554,698

Entre los principales clientes que mantienen saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentran Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Producción, Cooperativas Multiactivas, 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:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
AFD	GS	Del País		17,586,543,905	17,586,543,905
AFD	USD	Del País	1,920,676		11,153,192,671
Banco Atlas S.A.	USD	Del País	3,000,987		17,426,459,214
Banco Continental S.A.E.C.A.	USD	Del País	3,000,000		17,420,730,000
Banco Continental S.A.E.C.A.	GS	Del País		15,000,000,000	15,000,000,000
Banco Nacional de Fomento	GS	Del País		15,000,000,000	15,000,000,000
Total Entidades del País			7,921,663	47,586,543,905	93,586,925,790

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
BID	USD	Del Exterior	3.000.000		17,420,730,000
Citibank N.A.I.B.F. N.Y.	USD	Del Exterior	4.000.000		23,227,640,000
Commerzbank AG	USD	Del Exterior	1,600,000		9,291,056,000
IFC	USD	Del Exterior	4,500,000		26,131,094,942
NV BIO	USD	Del Exterior	4,000,000		23,227,640,000
Oikocredit	USD	Del Exterior	5,148,150		29,894,843,718
Responsability SICAV (LUX)	USD	Del Exterior	5,000,000		29,034,550,000
Total Entidades del Exterior			27,248,150	0	158,227,554,659
Total Préstamos de entidades financieras					251,814,480,449

Al 31 de diciembre del 2014:

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
Banco Amambay S.A.	USD	Del País	6.000.000		27,774,000,000
AFD	USD	Del País	1,221,275		5,653,281,975
AFD	GS	Del País		5,078,721,238	5,078,721,238
Total Entidades del País			7,221,275	5,078,721,238	38,506,003,213

Entidad	Moneda	Origen	USD	GS	Saldo GS
BID	USD	Del Exterior	3.000.000		13,887,000,000
BIO Investment	USD	Del Exterior	2.000.000		9,258,000,000
Oikocredit	USD	Del Exterior	857.000		3,967,053,000
Citibank N.A. New York	USD	Del Exterior	3.000.000		13,887,000,000
IFC	USD	Del Exterior	5.583.333		25,845,249,985
Total Entidades del Exterior			14,440,333		66,844,302,985
Total de Préstamos de entidades financieras					105,350,306,198

c) 13.2 Sector no financiero:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la cartera de depósitos sector no financiero estaba compuesto como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2015 Guaraníes	2014 Guaraníes
Certificados depósitos de ahorro	249,787,610,126	164,373,444,293
Sector Público	109,120,739,921	76,511,190,428
Cuentas corrientes	66,081,835,366	59,587,129,542
Depósitos a la vista	39,044,980,025	18,993,336,152
Depósitos a la vista combinadas	18,509,437,181	17,212,316,139
Depósitos a confirmar	5,874,374,303	875,773,560
Acreedores por cargos financieros devengados	4,797,277,471	3,385,888,442
Total	493,216,254,393	340,939,078,556

c) 14 Garantías Otorgadas respecto a Pasivos

Existen las siguientes garantías otorgadas respecto a Pasivos:

Al 31 de diciembre de 2015:

Los fondos obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), los préstamos obtenidos del exterior: Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), NV BIO, International Finance Corporation (IFC) y Citibank N.A. New York, Responsibility SICAV (LUX), Commerz Bank AG, están garantizados por documentos de la cartera de crédito de Bancop S.A., cuyo valor cubre las deudas mantenidas con dichas Entidades.

Al 31 de diciembre de 2014:

Los fondos locales obtenidos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD), y los préstamos obtenidos de Agencias Financieras del Exterior de Oikocredit, Banco Interamericano de Desarrollo (BID), NV BIO, International Finance Corporation (IFC) y Citibank N.A. New York, 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 2015 y 2014, 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 2015 en guaraníes:

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

Al 31 de diciembre de 2014 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	24,044,353,065	22,132,814,220	8,353,515,767	11,086,546,406	1,885,720,000	67,502,949,458
Créditos vigentes sector no financiero	41,932,772,809	285,139,404,085	59,355,250,838	67,531,468,871	42,664,119,123	496,623,015,726
Total Créditos Vigentes	65,977,125,874	307,272,218,305	67,708,766,605	78,618,015,277	44,549,839,123	564,125,965,184
Obligaciones sector financiero	166,355,593,461	35,501,183,648	49,565,765,387	43,226,955,989	42,473,056,213	337,122,554,698
Obligaciones sector no financiero	122,257,095,527	75,645,146,805	39,985,711,602	49,346,124,622	53,705,000,000	340,939,078,556
Total Obligaciones	288,612,688,988	111,146,330,453	89,551,476,989	92,573,080,611	96,178,056,213	678,061,633,254

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 2015 en guaraníes:

- Sector Financiero:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2015			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	115,623,327,277	78,61%	10,000,014	100%
50 Mayores Deudores subsiguientes	31,467,424,393	21,39%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
Total	147,090,751,670	100%	10,000,014	100%

- Sector No Financiero:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2015			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	154,235,353,711	21,86%	6,658,055,667	62,18%
50 Mayores Deudores subsiguientes	254,625,802,162	36,01%	3,608,489,269	33,69%
100 Mayores Deudores subsiguientes	136,079,137,149	19,24%	438,753,073	4,10%
Otros deudores subsiguientes	162,196,576,348	22,94%	3,050,950	0,03%
Total	707,136,869,370	100%	10,708,348,959	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar intereses devengados a cobrar, provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, Ganancias por Valuación a realizar ni Operaciones a liquidar correspondientes a contrato de Reporto con Entidades Financieras Locales.

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

- Sector Financiero:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2015			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	58,897,133,028	88,48%	76,279,191	100%
50 Mayores Deudores subsiguientes	7,666,295,301	11,52%	-	-
100 Mayores Deudores subsiguientes	-	-	-	-
Otros deudores subsiguientes	-	-	-	-
Total	66,563,428,329	100,00%	76,279,191	100%

- Sector No Financiero:

Número de clientes	Monto y porcentaje al 31 de diciembre de 2015			
	Vigente (*)	%	Vencida (*)	%
10 Mayores Deudores	101,159,368,214	20,68%	1,128,563,024	92,90%
50 Mayores Deudores subsiguientes	174,679,739,810	35,71%	86,288,094	7,10%
100 Mayores Deudores subsiguientes	102,174,368,740	20,89%	-	-
Otros deudores subsiguientes	111,087,623,763	22,72%	-	-
Total	489,101,100,527	100,00%	1,214,851,118	100,00%

(*) Las cifras se exponen sin considerar intereses devengados a cobrar, Provisiones sobre riesgos crediticios constituidas, ni Ganancias por Valuación a Realizar.

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero		Sector privado		Sector público	
	%	%	%	%	%	%
10 Mayores depositantes	135,669,576,312	50,57%	142,375,543,853	37,54%	109,120,739,921	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	130,332,440,435	48,57%	130,408,500,392	34,38%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	2,294,107,812	0,86%	51,364,791,042	13,54%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	0	0	55,149,401,714	14,54%	-	-
Total (*)	268,296,124,560	100,00%	379,298,237,001	100%	109,120,739,921	100%

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

b) Concentración de las obligaciones por intermediación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 en guaraníes:

Sector financiero y no financiero

Número de clientes	Sector financiero		Sector privado		Sector público	
	%	%	%	%	%	%
10 Mayores depositantes	137,991,972,694	60,18%	115,302,949,854	44,17%	76,511,190,428	100%
50 Mayores depositantes subsiguientes	89,808,510,004	39,17%	81,359,833,156	31,17%	-	-
100 Mayores depositantes subsiguientes	1,485,627,478	0,65%	34,573,656,319	13,24%	-	-
Otros depositantes subsiguientes	-	0,00%	29,805,560,357	11,42%	-	-
Total (*)	229,286,110,176	100%	261,041,999,686	100%	76,511,190,428	100%

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

c.17 Créditos, depósitos y contingencias con partes relacionadas

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

Así mismo, 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	
	2015	2014
ACTIVO		
Créditos vigentes por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	10,707,520,146	3,724,899,000
Total del activo	10,707,520,146	3,724,899,000
PASIVO		
Obligaciones por intermediación financiera - Directores de la Entidad y accionistas	22,728,837,526	65,610,328,550
Total del pasivo	22,728,837,526	65,610,328,550
CUENTAS DE CONTINGENCIA		
Contingencias crediticias - Créditos a utilizar mediante el uso de tarjetas Directores de la Entidad y accionistas	425,479,854	642,986,000
Total cuentas de contingencias	425,479,854	642,986,000

c.18 Obligaciones Diversas

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Proveedores a pagar	455,848,024	467,633,276
Cheques de gerencia emitidos	445,108,246	835,318,803
Otros Documentos a Compensar	1,274,255,386	556,845,925
Otras obligaciones diversas	644,439,951	19,804,997
Acreedores fiscales	165,847,753	70,954,636
Total	2,985,499,360	1,950,557,637

c.19 Provisiones y Previsiones contingentes

Su composición en guaraníes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Denominación	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Provisión para falla de caja	75,605,548	63,301,057
Provisión para pago de I.V.A.	621,431,688	488,814,442
Provisión para Impuestos Nacionales	797,545,511	689,735,284
Provisión Específica sobre Contingencias	4,732,438	1,821,865
Total	1,499,315,185	1,243,672,648

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 2015 y 2014 ascendía a Gs. 115.595.658.998 y Gs. 74.655.367.772, 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 2015, los ratios de la Entidad eran TIER Nivel1 = 14,38%, TIER Nivel2 = 13,86%. La relación al 31 de diciembre de 2014, eran TIER Nivel1 = 15,62%, TIER Nivel 2 = 13,82%.

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 2015 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 2015 los Bancos que operan en el sistema financiero nacional, asciende a Gs. 43.296 millones (Gs. 39.711 millones al 31 de diciembre de 2014). 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 2015 y 2014, el capital integrado de las acciones ordinarias asciende a Gs.120.000.000.000 y Gs. 84.340.000.000 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	
	2015	2014
Garantías otorgadas	1,999,846,120	1,507,739,040
Créditos documentarios a negociar	398,998,825	79,137,708
Créditos a utilizar en cuentas corrientes	283,208,000	4,121,998,152
Créditos a utilizar mediante uso de tarjetas	17,153,919,107	7,233,279,988
Total	19,835,612,052	12,942,154,888

e.2 Cuentas de orden

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Garantías recibidas	911,837,520,236	565,473,023,495
Negocios en el exterior y cobranzas	47,220,241,831	99,473,580,217
Administración de Valores y Depósitos	35,790,000,000	0
Otras cuentas de orden	62,675,123,702	40,302,789,973
Total	1,057,522,885,769	705,249,393,685

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.

- 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 31/12/2015	Al 31/12/2014
Ganancias por valuación de activos y pasivos financieros en moneda extranjera	492,125,086,380	425,912,300,527
Pérdida por valuación de pasivos y activos financieros en moneda extranjera	(492,622,307,354)	(426,859,797,981)
Diferencia de cambio neta s/ activos y pasivos financieros en moneda extranjera	(497,220,974)	(947,497,454,)
Ganancias por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	210,370,737,304	98,856,143,847
Pérdidas por valuación de otros activos y pasivos en moneda extranjera	(210,298,276,971)	(98,650,298,256)
Diferencia de cambio neta s/ otros activos y pasivos en moneda extranjera	72,460,333	205,845,591
Diferencia de cambio neta s/ el total de activos y pasivos en moneda extranjera	(424,760,641)	(741,651,863)

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 2015 asciende a Gs. 797.545.511. Al 31 de diciembre de 2014 asciende a Gs. 633.491.147.

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

Diferido

La registraci3n contable del impuesto a la renta por el m3todo 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 distribuci3n de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 125/91, modificada por la Ley N° 2421/04, la distribuci3n de utilidades en efectivo est3 gravada a la tasa del 5%. Por otra parte, de acuerdo con el r3gimen tributario establecido por dichas leyes, las utilidades remesadas a beneficiarios radicados en el exterior, se hallan sujetas a una retenci3n del 15% en concepto de Impuesto a la Renta. La Entidad no ha registrado cargo alguno en este concepto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

G. EFECTOS INFLACIONARIOS

No se han aplicado procedimientos de ajuste por inflaci3n, salvo lo mencionado en la nota c.9.

H. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

En fecha 20 de enero de 2016, la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, emiti3 la Circular SB. SG. N° 20/2016, a trav3s de la cual comunicaba acerca de empresas que debieran reclasificarse a la categor3a 4 de riesgos crediticios. En cumplimiento de dicha Circular, en fecha 22 de enero de 2016, el Banco ha procedido a reclasificar a los deudores en la categor3a indicada precedentemente y constituido provisiones por aproximadamente Gs. 2.605 millones conforme la normativa vigente.

No existen otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que impliquen alteraciones significativas en la estructura patrimonial y en los resultados de dichos ejercicios, cuya significatividad amerite su adecuada revelaci3n en los estados contables del Banco.



Marcos A. B3ez B.
Contador General
R.U.C. 1703837-5



Edwin Reimer Buhler
S3ndico Titular



Dimas R. Ayala R.
Director
Gerente General



Gerhard Klassen
Presidente